



DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

1T26

TELECONFERÊNCIA DE RESULTADOS

Tradução simultânea (português – inglês)

8 de maio de 2026

10h (Horário de Brasília) / 09h (US EST)

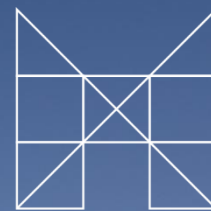


Acompanhe pelo Zoom:
[Clique aqui](#) ou acesse pelo
QR Code 965 0493 1406

- A. Emílio C. Fugazza
- Pedro Tadeu T. Lourenço
- Christian L. de Melo
- Marina Ferreira
- Gustavo Pereira
- Ricardo Pena

☎ Tel.: +55 (11) 5056-8313
✉ ri@Eztec.com.br
www.Eztec.com.br/ri

Lançamento 1T26
Entrega (Est.) 2T29



METROPOLITAN
by LINDENBERG



SUMÁRIO

DESTAQUES 1T26	4
COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO	5
BALANÇO PATRIMONIAL	6
DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS.....	7
INDICADORES FINANCEIROS.....	8
RECEITA, CUSTO & LUCRO BRUTO.....	8
DESPESAS COMERCIAIS.....	10
DESPESAS ADMINISTRATIVAS.....	11
EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL	12
RESULTADO A APROPRIAR.....	13
RESULTADOS DE EVENTOS ESPECÍFICOS	14
RESULTADO FINANCEIRO	15
CAIXA E ENDIVIDAMENTO.....	16
INDICADORES OPERACIONAIS.....	17
LANÇAMENTOS	17
ENTREGAS DE PROJETOS.....	18
VENDAS & DISTRATOS.....	19
ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA.....	21
ESTOQUE.....	22
BANCO DE TERRENOS.....	23
EZ INC	25
MERCADO DE CAPITALIS.....	26
VALOR ADICIONÁVEL	26
CONSENSO INTERNO.....	27
ANEXOS	29
EVOLUÇÃO DO PoC	29
ESTOQUE POR EMPREENDIMENTO	30
RECEITA POR EMPREENDIMENTO.....	32
FLUXO DE CAIXA.....	34

DESTAQUES 1T26



86% vendido*
Metropolitan by Lindenberg



100% vendido*
Cidade Parque Guarapiranga
– Condomínio Rio Bonito

*Até a data desta divulgação

O lucro líquido cresce 27% frente ao 1T25 e chega a R\$120 milhões no trimestre, o maior início de ano da última década Operacionalmente a Companhia atingiu o maior volume de lançamentos trimestrais de sua história, com R\$ 1,2 bilhão de VGV 100%

Destaque Financeiros	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
Receita Líquida (R\$ mil)	322.518	268.965	19,9%	311.247	3,6%
Lucro Bruto (R\$ mil)	124.959	109.167	14,5%	123.329	1,3%
Margem Bruta	38,7%	40,6%	-1,9 p.p	39,6%	-0,9 p.p
Lucro Líquido (R\$ mil)	119.699	117.552	1,8%	94.099	27,2%
Margem Líquida	37,1%	43,7%	-6,6 p.p	30,2%	6,9 p.p
Lucro por Ação (R\$)	0,43	0,50	-14,0%	0,43	0,0%
Dívida (Caixa) Líquido (R\$ mil)	(6.863)	147.443	-104,7%	397.674	-101,7%
Geração (Queima) de Caixa (R\$ mil)	154.306	17.512	781,1%	(31.724)	-586,4%

Destaque Operacionais	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
Número de projetos /fases lançados	4	3	33,3%	2	100,0%
VGV Lançamentos (%EZTEC)	924.700	783.000	18,1%	616.000	50,1%
Vendas Brutas (%EZ)	759.759	649.451	17,0%	413.750	83,6%
Vendas Líquidas (%EZ)	696.756	556.384	25,2%	376.934	84,8%
Estoque Total	3.137.614	2.875.658	9,1%	2.749.737	14,1%
VSO Liq.	18,2%	16,2%	2 p.p	12,1%	6,1 p.p
Número de Canteiros em Execução	19	16	18,8%	16	18,8%
Banco de Terrenos	8.708.457	9.301.888	-6,4%	10.639.881	-18,2%

São Paulo, 7 de maio de 2026 - A Eztec S.A. (B3: EZTC3), com 47 anos de existência, se destaca como uma das Companhias com maior lucratividade do setor de construção e incorporação no Brasil. A Companhia anuncia os resultados do primeiro trimestre de 2026 (1T26). As informações operacionais e financeiras da Eztec, exceto onde indicado de outra forma, são apresentadas com base em números consolidados e em milhares de Reais (R\$), preparadas de acordo com as Práticas Contábeis Adotadas no Brasil ("BR GAAP") e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) aplicáveis a entidades de incorporação imobiliária no Brasil, como aprovadas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e pelo Conselho Federal de Contabilidade (CFC). Os dados não contábeis e não financeiros não foram revisados/auditados pelos Auditores Independentes.

COMENTÁRIOS DA ADMINISTRAÇÃO

2026

A Administração da EZTEC divulga os resultados referentes ao primeiro trimestre de 2026. O período marcou dois recordes históricos simultâneos para a Companhia: o maior volume trimestral de lançamentos de sua história, com **R\$ 1,2 bilhão em VGV 100%** e **R\$ 925 milhões em VGV %EZ**, e o maior volume de vendas trimestrais já registrado, com **R\$ 760 milhões em vendas brutas** e **R\$ 697 milhões em vendas líquidas**. No campo financeiro, a receita líquida totalizou R\$ 322,5 milhões, com margem bruta de 38,7% e lucro líquido de R\$ 119,7 milhões, resultando em margem líquida de 37,1%.

Em janeiro de 2026, a Companhia divulgou seu Guidance de Lançamentos para o exercício, estabelecendo um intervalo entre **R\$ 2,5 bilhões e R\$ 3,5 bilhões em VGV**. Com os R\$ 925 milhões lançados no 1T26, a EZTEC já cumpriu **entre 26% e 37% do Guidance anual no primeiro trimestre**. Os quatro empreendimentos lançados no período foram o **Reserva São Caetano Bosque 2ª Fase** (R\$ 155 mi, 50% vendido), o **Metropolitan by Lindenberg** (R\$ 227 mi, 70% vendido), o **Cidade Parque Guarapiranga – Rio Bonito** (R\$ 146 mi, 99% vendido) e o **Casa Nacional** (R\$ 397 mi, 8% vendido). Em conjunto, encerraram o trimestre com **62% das unidades lançadas já comercializadas**, evidenciando a elevada velocidade de absorção dos novos projetos pelo mercado.

As vendas de lançamentos somaram R\$ 530 milhões, crescimento de 173% em relação ao 1T25, enquanto as vendas do estoque performado atingiram R\$ 102 milhões, com elevação de **78% na mesma base de comparação**. Os distratos totalizaram R\$ 63 milhões, queda de 32% frente ao 4T25, com a relação distratos/vendas brutas recuando para **8,3%**, redução de 0,6 p.p. na comparação anual. A VSO líquida trimestral atingiu **18,2%** e a VSO líquida acumulada dos últimos 12 meses alcançou **42,0%**, resultado que reflete tanto a qualidade de absorção dos lançamentos quanto o avanço consistente nas vendas do portfólio em obras e pronto. O estoque total encerrou em **R\$ 3,1 bilhões em VGV %EZ**, com **19 canteiros ativos**, três a mais que no trimestre anterior. Os projetos Agami, Alt Studios, Lume House e SP 360° migraram da fase de lançamento para construção, fortalecendo o pipeline operacional e o reconhecimento de receitas para os próximos trimestres.

No ciclo de entregas, o trimestre foi marcado pela conclusão do **Chanés Street**, empreendimento lançado no 4T22 com VGV %EZ de R\$ 176 milhões, atualmente 75% vendido. A entrega reforça a capacidade da Companhia de cumprir os cronogramas e manter a qualidade de execução ao longo do ciclo de obras. No campo da governança, a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária realizada em 24 de abril de 2026 aprovou, entre outros temas, a **reforma do Estatuto Social**, voltada ao aprimoramento das práticas de governança e à adequação da estrutura organizacional da Companhia.

Nesta data, o Conselho de Administração deliberou a distribuição de dividendos intermediários com base no lucro trimestral no valor total de aproximadamente R\$ 28 milhões, equivalentes a aproximadamente R\$ 0,10 por ação, com pagamento previsto para o dia 29 de maio de 2026. Iniciamos 2026 com resultados que validam a estratégia de aceleração adotada pela Administração. A combinação de recordes operacionais, forte absorção comercial, solidez financeira e um pipeline crescente de canteiros em execução demonstra a capacidade da Companhia de crescer com consistência independentemente do ciclo e nos posiciona com confiança para cumprir o Guidance anual e continuar gerando valor para nossos acionistas, clientes e colaboradores.

Uma boa leitura,

A ADMINISTRAÇÃO

Câmara de Arbitragem. Em conformidade com o Artigo 37 do Estatuto Social da Eztec, a Companhia, seus acionistas e Administradores obrigam-se a resolver, por meio de arbitragem, perante a Câmara de Arbitragem do Mercado, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada com ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, neste Estatuto, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil ou pela CVM, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral, além daquelas constantes do Regulamento do Novo Mercado, do Regulamento de Arbitragem, do Regulamento de Sanções e do Contrato de Participação no Novo Mercado.

Relacionamento com os Auditores Independentes. Em conformidade com a Resolução CVM nº 162/22 informamos que os auditores independentes Deloitte Touche Tohmatsu não prestaram, em 2026, outros serviços que não os relacionados com auditoria externa. A política da empresa na contratação de serviços de auditores independentes assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou objetividade.

BALANÇO PATRIMONIAL

Clique e acesse os dados em Excel


 Período findo de 31 de março de 2026
 Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
ATIVOS	7.339.974	7.196.637	2,0%	6.960.771	5,4%
ATIVOS CIRCULANTES	3.351.744	3.303.420	1,5%	3.042.390	10,2%
Caixa e Equivalentes de Caixa	42.563	66.575	-36,1%	62.119	-31,5%
Aplicações Financeiras	1.678.667	1.491.967	12,5%	1.114.919	50,6%
Contas a Receber de Clientes	386.673	463.379	-16,6%	474.408	-18,5%
Provisão para Clientes Duvidosos	(24.125)	(24.125)	0,0%	(11.062)	118,1%
Imóveis a Comercializar	1.238.045	1.282.510	-3,5%	1.370.338	-9,7%
Impostos a Compensar	10.089	9.624	4,8%	9.140	10,4%
Outros Créditos	19.832	13.490	47,0%	22.528	-12,0%
ATIVOS NÃO CIRCULANTES	3.988.230	3.893.217	2,4%	3.918.381	1,8%
Contas a Receber de Clientes	1.264.001	1.288.193	-1,9%	1.373.272	-8,0%
Imóveis a Comercializar	1.908.776	1.843.324	3,6%	1.781.507	7,1%
Impostos a Compensar	58.022	60.800	-4,6%	45.755	26,8%
Partes Relacionadas	78.393	77.302	1,4%	104.387	-24,9%
Títulos a receber	27.522	28.530	-3,5%	-	n.a
Outros Créditos	48.135	34.279	40,4%	50.463	-4,6%
Ágio em Investimentos	103.956	106.425	-2,3%	118.187	-12,0%
Investimentos	439.226	405.520	8,3%	407.142	7,9%
Imobilizado	57.233	45.743	25,1%	34.436	66,2%
Intangível	2.966	3.101	-4,4%	3.232	-8,2%
PASSIVOS	2.100.522	2.076.740	1,1%	1.977.886	6,2%
PASSIVOS CIRCULANTES	393.544	396.609	-0,8%	394.743	-0,3%
Fornecedores	57.235	50.909	12,4%	53.102	7,8%
Obrigações Trabalhistas	12.777	10.278	24,3%	12.865	-0,7%
Obrigações Fiscais	14.864	17.497	-15,0%	12.016	23,7%
Empréstimos e Financiamentos	69.261	113.237	-38,8%	102.015	-32,1%
Debêntures	52.075	35.558	46,5%	12.507	316,4%
Contas a Pagar	23.747	26.314	-9,8%	14.535	63,4%
Provisão para Garantia	15.824	16.210	-2,4%	12.767	23,9%
Adiantamento de Clientes	82.380	68.494	20,3%	90.729	-9,2%
Terrenos a Pagar	46.999	36.421	29,0%	61.733	-23,9%
Dividendos a Pagar	-	-	n.a	-	n.a
Partes Relacionadas	336	141	138,3%	850	-60,5%
Impostos com Recolhimento Diferido	14.665	18.097	-19,0%	17.946	-18,3%
Direitos de uso a pagar	3.381	3.453	-2,1%	3.678	-8,1%
PASSIVOS NÃO CIRCULANTES	1.706.978	1.680.131	1,6%	1.583.143	7,8%
Empréstimos e Financiamentos	530.501	495.540	7,1%	791.900	-33,0%
Debêntures	1.062.530	1.061.650	0,1%	668.290	59,0%
Terrenos a Pagar	21.587	28.027	-23,0%	30.571	-29,4%
Provisão para Garantia	4.047	3.830	5,7%	9.154	-55,8%
Provisão para Contingências	6.469	6.469	0,0%	8.849	-26,9%
Impostos com Recolhimento Diferido	65.072	67.328	-3,4%	55.638	17,0%
Outros Débitos com Terceiros	-	-	n.a	-	n.a
Direitos de uso a pagar	16.772	17.287	-3,0%	18.741	-10,5%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	5.239.452	5.119.897	2,3%	4.982.885	5,1%
PATRIMÔNIO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES	5.150.245	5.030.546	2,4%	4.898.437	5,1%
Capital Social	4.301.053	4.301.053	0,0%	2.888.997	48,9%
Reservas de Capital	38.297	38.297	0,0%	38.297	0,0%
Custo com Emissão de Ações	(40.754)	(40.754)	0,0%	(40.754)	0,0%
Ações em Tesouraria	(45.181)	(45.181)	0,0%	(45.181)	0,0%
Reservas de Lucros	832.958	297.946	179,6%	2.018.806	-58,7%
Resultado do Período	119.699	535.012	-77,6%	94.099	27,2%
Ágio em transações com sócios	(55.827)	(55.827)	0,0%	(55.827)	0,0%
PATRIMÔNIO DOS ACIONISTAS NÃO CONTROLADORES	89.207	89.351	-0,2%	84.448	5,6%

DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS

Clique e acesse os dados em Excel


 Período findo de 31 de março de 2026
 Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
RECEITA BRUTA	368.957	337.091	9,5%	343.771	7,3%
(+) Receita de Venda de Imóveis	361.970	330.070	9,7%	337.388	7,3%
(+) Receita de Prestação de Serviços e Locações	6.987	7.021	-0,5%	6.383	9,5%
DEDUÇÕES DA RECEITA BRUTA	(46.438)	(68.125)	-31,8%	(32.523)	42,8%
(-) Cancelamento de Vendas	(39.588)	(61.610)	-35,7%	(26.278)	50,6%
(-) Imposto Incidentes sobre Vendas	(6.850)	(6.515)	5,1%	(6.245)	9,7%
RECEITA LÍQUIDA	322.518	268.965	19,9%	311.247	3,6%
CUSTOS DE MERCADORIAS VENDIDAS	(197.559)	(159.798)	23,6%	(187.918)	5,1%
(-) Custo de Obra/Terrenos	(188.507)	(149.525)	26,1%	(171.638)	9,8%
(-) Encargos Financeiros Capitalizados	(6.496)	(5.938)	9,4%	(11.476)	-43,4%
(-) Manutenção do Estoque e Garantias	(2.556)	(4.335)	-41,0%	(4.804)	-46,8%
LUCRO BRUTO	124.959	109.167	14,5%	123.329	1,3%
(%) Margem Bruta	38,7%	40,6%	-1,9 p.p	39,6%	-0,9 p.p
(%) Margem Bruta Ajustado (Ex-Encargos Financeiros)	40,8%	42,8%	-2 p.p	43,3%	-2,6 p.p
(DESPESAS) / RECEITAS OPERACIONAIS	(41.852)	(22.232)	88,3%	(54.571)	-23,3%
(-) Despesas Comerciais	(33.268)	(30.424)	9,3%	(25.044)	32,8%
(-) Despesas Gerais e Administrativas	(45.243)	(40.055)	13,0%	(33.754)	34,0%
(-) Despesas Tributárias	(1.481)	(1.686)	-12,2%	(3.745)	-60,5%
(+) Equivalência Patrimonial	34.302	21.431	60,1%	11.125	208,3%
(+) Outras Receitas (Despesas) Operacionais	3.838	28.502	-86,5%	(3.153)	-221,7%
LAJIR	83.107	86.935	-4,4%	68.758	20,9%
RESULTADO FINANCEIRO	51.363	50.842	1,0%	36.395	41,1%
(+) Receitas Financeiras	79.861	75.238	6,1%	50.930	56,8%
(-) Despesas Financeiras	(28.498)	(24.396)	16,8%	(14.535)	96,1%
LAIR	134.470	137.777	-2,4%	105.153	27,9%
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIB. SOCIAL	(8.276)	(17.676)	-53,2%	(8.232)	0,5%
(-) Correntes	(11.340)	(11.241)	0,9%	(6.122)	85,2%
(-) Diferidos	3.064	(6.435)	-147,6%	(2.110)	-245,2%
ATRIBUÍVEL AOS NÃO CONTROLADORES	(6.495)	(2.549)	154,8%	(2.822)	130,2%
LUCRO LÍQUIDO (Atribuível aos controladores)	119.699	117.552	1,8%	94.099	27,2%
(%) Margem Líquida	37,1%	43,7%	-6,6 p.p	30,2%	6,9 p.p

INDICADORES FINANCEIROS

RECEITA, CUSTO & LUCRO BRUTO



38,7%

1º Trimestre
 ↓ - 1,9 p.p. vs 4T25
 ↓ 0,9 p.p. vs 1T25

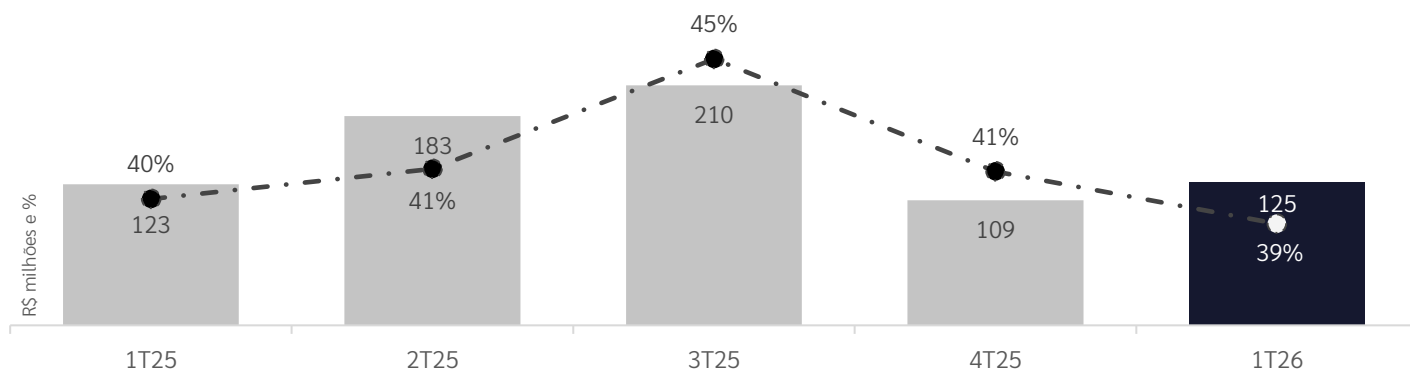
38,7%
 Acumulada no ano

A receita líquida cresce em função da superação de cláusula suspensiva de lançamentos devido a sua acelerada performance de vendas, a ampliação nas vendas de produtos prontos e o reconhecimento de reembolso de um terreno. A superação da cláusula suspensiva do Metropolitan by Lindenberg, que teve mais de 70% de suas unidades comercializadas no próprio trimestre de lançamento, contribuiu com R\$56 milhões a receita trimestral. Adicionalmente, a Companhia cresceu em 51% a venda de produtos prontos, chegando a R\$102 milhões de vendas no trimestre e reconheceu contabilmente o reembolso/indenização referente à aquisição de um terreno na SPE Ypê pelo valor de R\$23 milhões (mais detalhes na seção eventos específicos).

A margem bruta atingiu 39%, patamar em linha com a margem REF, evidenciando consistência entre o resultado reconhecido e o resultado a ser apropriado. No trimestre, a margem refletiu efeitos compensatórios entre o maior volume de vendas de lançamentos — que, pelo efeito do AVP, tende a pressionar a margem no curto prazo — e o aumento na participação de vendas de empreendimentos performados, que naturalmente apresentam margens mais elevadas. Diferentemente dos trimestres anteriores, não houve volume significativo de projetos concluídos e não foram observadas economias de obras relevantes no período, efeitos que trouxeram contribuições para as margens dos últimos trimestres.

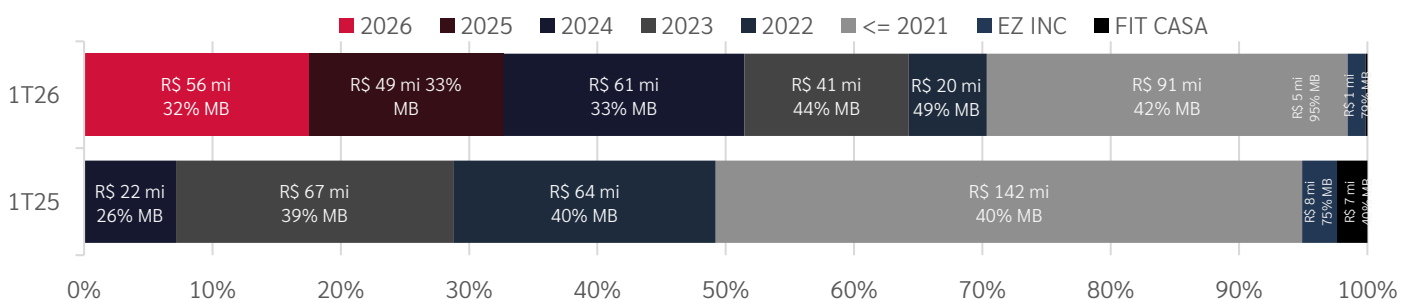
Receita impulsionada pela superação de cláusulas dos novos projetos

Evolução trimestral da receita e margem bruta



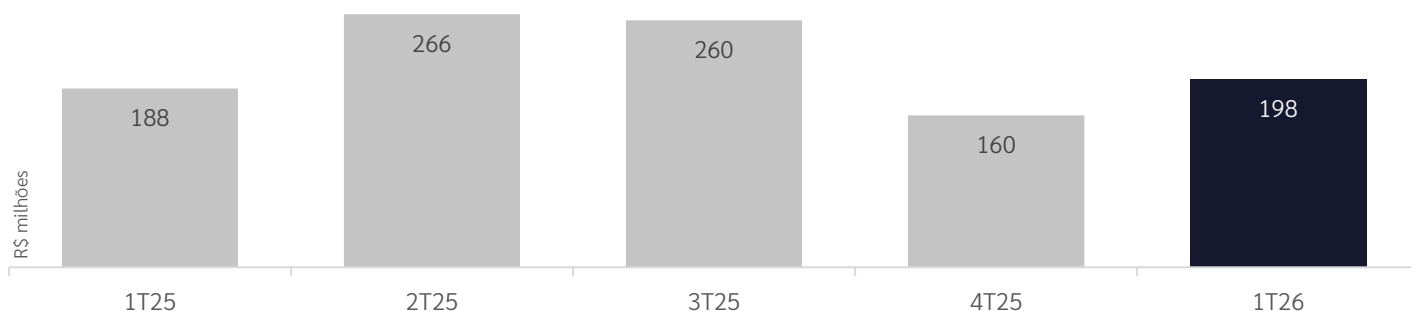
Margem dos projetos em fase de obras vem se recuperando devido a recomposição sobre o AVP realizado

Receita Líquida e Margem bruta por ano de lançamento



Custos aumentaram em linha com o aumento da Receita

Evolução trimestral dos custos



Custos de obra/Terrenos



58,4%

Da receita do trimestre

Um projeto mediano da Eztec tem um porte muito maior do que o projeto mediano construído no Brasil. Como é de se esperar, quanto maior o projeto, maior tende a ser o peso de aço, cimento, alumínio, entre outros insumos em sua cesta de custos, tais projetos podem ser comuns ao mercado de São Paulo, mas não refletem a média nacional. O INCC, índice referencial para a inflação da Construção civil no Brasil, teve seu modelo de cálculo revisto recentemente pela FGV e a partir de julho/23 novos parâmetros passaram a ser adotados.

Encargos Financeiros Capitalizados



2,0%

Da receita do trimestre

A Companhia vem ampliando seu volume de dívidas atreladas ao SFH. No mercado imobiliário, contabilmente, os juros do financiamento de construção são capitalizados ao custo do produto, ao invés de tidos como despesa financeira, já que são decorrentes do processo produtivo. Todavia, esses juros passam a ser classificados como despesas sob a linha de 'Juros e Variações Monetárias Passivas', uma vez que o empreendimento é entregue.

Manutenção & Garantia



0,8%

Da receita do trimestre

A Companhia mantém em seus contratos cláusulas de manutenção e garantia para seus empreendimentos por até 5 anos após a entrega das chaves. As provisões buscam antecipar os efeitos financeiros das garantias providas pela Companhia sobre seus empreendimentos. Após decorrido o tempo de 5 anos, a parcela não efetivada dessa provisão será revertida.

DESPESAS COMERCIAIS

As despesas comerciais totalizaram R\$ 33 milhões no 1T26, crescimento de 32,8% na comparação anual, reflexo do maior nível de atividade comercial da Companhia no período, em um contexto de recorde de lançamentos e vendas. O aumento no trimestre foi impulsionado, principalmente, pelas maiores despesas com stands de vendas e decorados, em função da preparação dos novos lançamentos, além do crescimento nas despesas com unidades em estoque, relacionadas, sobretudo, aos gastos com IPTU de unidades entregues ainda não comercializadas. A linha de comissões apresentou crescimento moderado, acompanhando a dinâmica de reconhecimento via PoC, enquanto as despesas com publicidade recuaram no período, refletindo a não linearidade típica dessa linha, uma vez que os desembolsos não ocorrem necessariamente no mesmo período de sua execução. Ainda assim, a Companhia mantém a estrutura comercial adequada para suportar o ciclo de lançamentos e a comercialização do estoque performedo.



Publicidade, Propaganda e Comissões

Gastos com publicidade, propaganda e comissões sofrem alterações devido às campanhas voltadas para lançamentos e venda dos estoques prontos e em construção.



Decorados e Stands de Venda

Além dos gastos com os stands/decorados regulares, compõem essa linha as depreciações e gastos para manutenção das megalojas.



Manutenção e Estoque

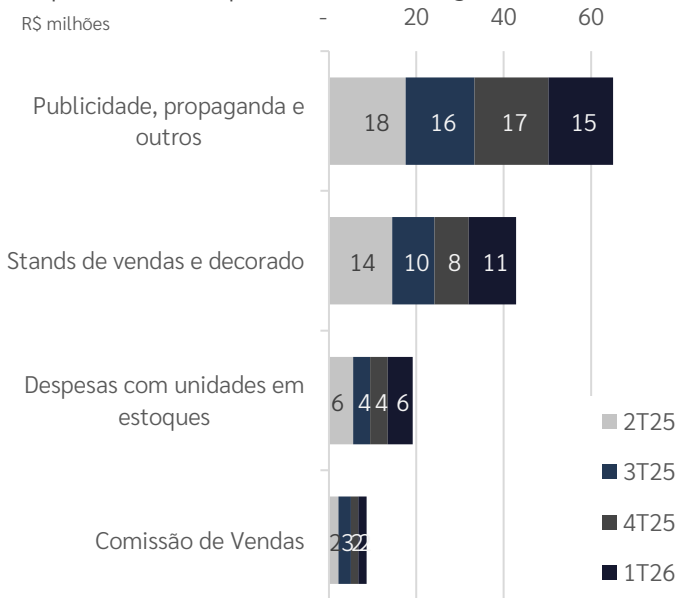
Volume de estoque e quantidade de projetos entregues, ainda com garantia, influenciam esta linha.

Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
DESPESAS COMERCIAIS	33.268	30.424	9,3%	25.044	32,8%
Publicidade, propaganda e outros	14.798	16.899	-12,4%	9.033	63,8%
Stands de vendas e decorado	10.839	7.794	39,1%	9.515	13,9%
Comissão de Vendas	1.923	1.700	13,1%	2.728	-29,5%
Despesas com unidades em estoques	5.708	4.031	41,6%	3.768	51,5%

Aumento das despesas reflete nível de atividade comercial

Despesa comercial por trimestre e categoria - 12 meses



Maior volume de lançamentos no 1T26 mantém patamar elevado de despesas com publicidade e stands

Comparação anual das Despesas comerciais por categoria



DESPESAS ADMINISTRATIVAS

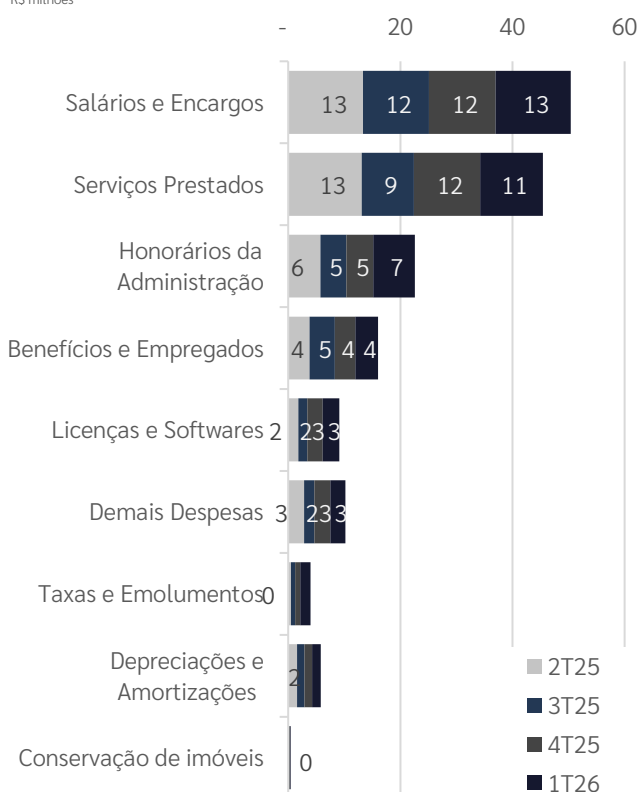
As despesas administrativas totalizaram R\$ 45 milhões no 1T26, crescimento de 13% em relação ao 4T25 e de 34% na comparação anual, refletindo a expansão da estrutura de suporte às operações em um contexto de maior atividade da Companhia. O aumento no trimestre foi influenciado, principalmente, pela elevação na linha de Salários e Encargos, decorrente da ampliação da estrutura de pessoal, além do crescimento em Honorários da Administração, em função do pagamento de bônus atrelado ao atingimento das metas de 2025 e a alterações na diretoria do grupo. Ao se analisar as despesas administrativas como um todo, observa-se que sua evolução permanece alinhada à expansão das atividades da Companhia, mantendo-se em patamar compatível com o momento operacional.

Período findo de 31 de dezembro de 2025 Valores expressos em milhares de reais – R\$	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
DESPESAS ADMINISTRATIVAS	45.243	40.055	13,0%	33.754	34,0%
Salários e Encargos	13.420	11.866	13,1%	10.706	25,4%
Honorários da Administração	7.433	4.789	55,2%	4.840	53,6%
Benefícios a Empregados	4.055	3.632	11,6%	3.357	20,8%
Depreciações e Amortizações	1.536	1.390	10,5%	1.161	32,3%
Serviços Prestados	11.209	11.800	-5,0%	8.489	32,0%
Conservação de imóveis	94	124	-24,2%	193	-51,3%
Taxas e Emolumentos	1.820	877	107,5%	855	112,9%
Licenças e Softwares	2.976	2.735	8,8%	1.575	89,0%
Demais Despesas	2.700	2.842	-5,0%	2.578	4,7%

Incremento nas Despesas administrativas são reflexo da expansão da estrutura para suportar crescimento operacional

Despesas Administrativas por trimestre e categoria - 12 meses

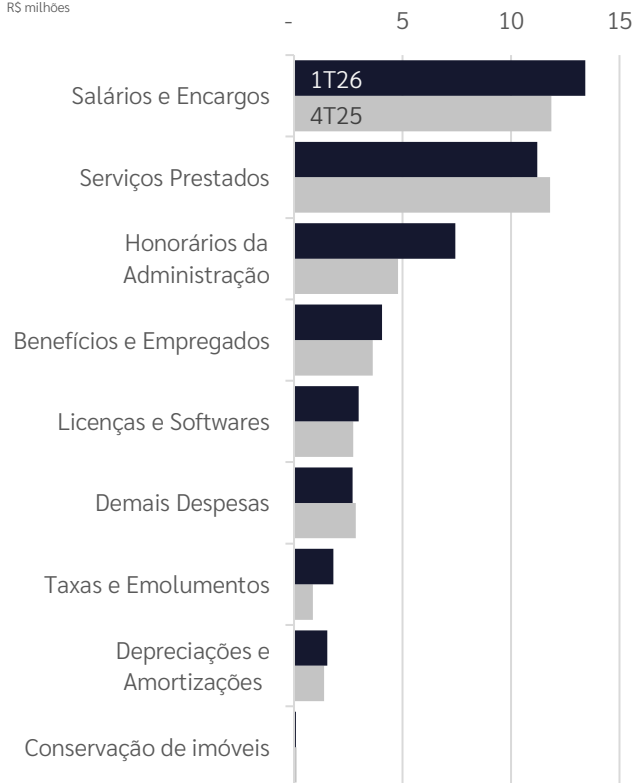
R\$ milhões



Incremento em despesas com profissionais, inclusive na administração, para suporte ao crescimento

Comparação anual das Despesas Adm. por categoria

R\$ milhões



EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

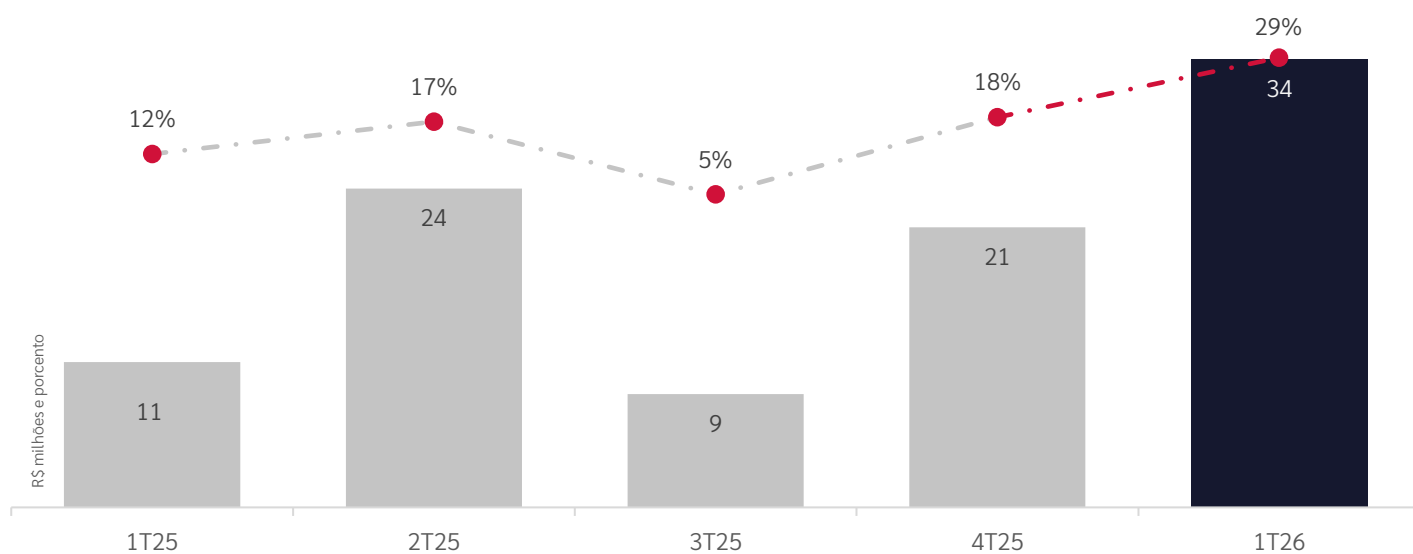
28,7%

Do Lucro Líquido no trimestre

No 1T26, a equivalência patrimonial totalizou R\$ 34 milhões, representando 29% do lucro líquido do trimestre, refletindo, principalmente, o mix de contribuição de empreendimentos em estágio mais avançado e projetos recém-lançados. Entre os destaques, o Park Avenue, empreendimento de alto padrão concluído no 4T25, contribuiu com aproximadamente R\$ 12 milhões, enquanto o Cidade Parque Guarapiranga, complexo do segmento econômico lançado neste trimestre em parceria com a Cury (primeiro empreendimento, Condomínio Rio Bonito), e que já está 99% vendido, adicionou cerca de R\$ 7 milhões ao resultado. Também se destacam as contribuições da Construtora Adolpho Lindenberg, com aproximadamente R\$ 8 milhões, e do Mooca Città, complexo de médio-alto padrão em desenvolvimento em parceria com a Aguassanta DI (três empreendimentos lançados até o momento), que contribuiu com cerca de R\$ 4 milhões no período.

Lançamentos em parceria e vendas de estoque pronto elevam resultado da equivalência no 1T26

Evolução trimestral do resultado de Equivalência Patrimonial e sua participação no Lucro Líquido



INFORMAÇÃO DOS PROJETOS EM EQUIVALÊNCIA	%Eztec	SPE	Trimestre Lançamento	Parceiro	Região	Padrão	Área Priv. (m ²)	VGV Total (R\$ milhões)	VGV %EZ (R\$ milhões)	Resultado Equivalência
PRINCIPAIS PROJETOS										28.830
Park Avenue	50%	Harisa	4T22	Fraiha	Zona Sul	Alto	12.355	500	250	12.314
Mooca Città	50%	Participações Imob. Mooca	1T24	Aguassanta DI	Zona Leste	Médio-Alto	14.820	259	130	4.377
Jardins do Brasil - Amazônia	85%	Phaser	4T12	LPI & Brasilimo	Osasco	Médio-Alto	46.328	285	242	3.536
Cidade Parque Guarapiranga	50%	CCISA209	1T26	Cury	Zona Sul	Econômico	36.026	293	146	6.829
Signature	50%	Itatiaia	4T20	Imoleve	Zona Sul	Alto	15.419	249	124	1.774
Construtora Adolpho Lindenberg	47%									7.685
Outros										(2.213)
EQUIVALÊNCIA TOTAL NO ANO										34.302

RESULTADO A APROPRIAR

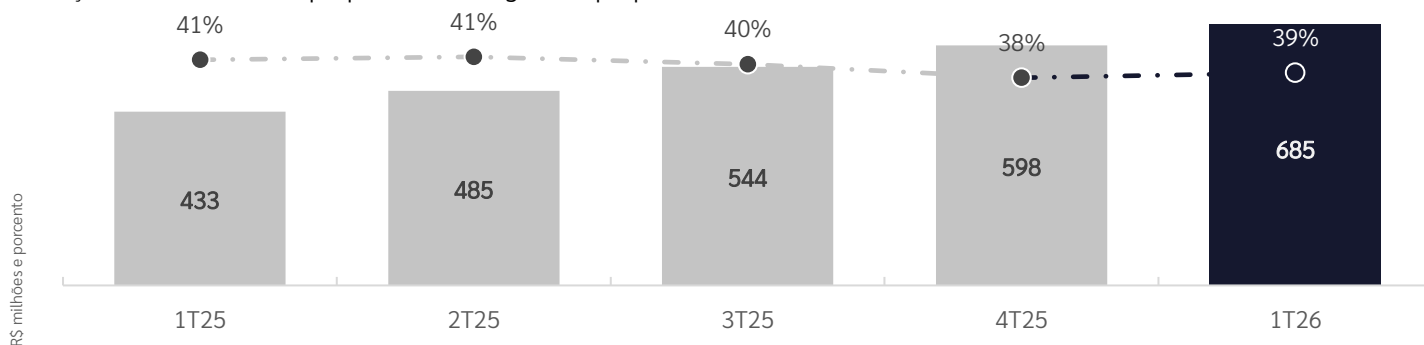
39,0%

Margem a apropriar consolidada

Com forte volume de lançamentos e vendas, o resultado a apropriar totalizou R\$ 1,0 bilhão no 1T26, crescimento de 26,1% em relação ao 4T25 e de 67,5% na comparação anual. A dinâmica no período reflete, principalmente, o recorde de lançamentos e o elevado volume de vendas, com destaque para a participação de 71% das vendas brutas provenientes de lançamentos, que adicionam ao saldo de resultado a apropriar unidades ainda em estágio inicial de obra. A margem a apropriar atingiu 39,0%, aumento de 0,6 p.p. em relação ao 4T25, refletindo a combinação entre o efeito de mix e a evolução operacional dos projetos, mantendo-se em patamar consistente com a qualidade das safras mais recentes da Companhia e com o ciclo de execução dos empreendimentos.

Resultado a Apropriar cresce com forte volume de vendas de lançamentos

Evolução do Resultado a apropriar e da margem a apropriar consolidada



Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
RESULTADOS A APROPRIAR TOTAL (Consolidado + Equivalência)	1.021.997	810.162	26,1%	610.276	67,5%
Margem a apropriar (%)	39,2%	38,2%	1 p.p	41,8%	-2,6 p.p

Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
PROJETOS CONSOLIDADOS	684.802	597.703	14,6%	432.634	58,3%
Margem a apropriar (%)	39,0%	38,4%	0,6 p.p	40,6%	-1,6 p.p
Receitas a Apropriar – Unidades Vendidas	1.701.580	1.508.618	12,8%	1.025.992	65,8%
Ajuste a Valor Presente (AVP) - Realizado	55.670	49.863	11,6%	40.494	37,5%
Custo das Unidades Vendidas a Apropriar	(1.072.448)	(960.778)	11,6%	(633.852)	69,2%

Período findo de 30 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
PROJETOS EM EQUIVALÊNCIA	337.195	212.459	58,7%	177.642	89,8%
Margem a apropriar (%)	39,8%	37,8%	2 p.p	45,3%	-5,5 p.p
Receitas a Apropriar – Unidades Vendidas Equivalência	845.296	560.213	50,9%	391.247	116,1%
Ajuste a Valor Presente (AVP) – Realizado Equivalência	1.537	1.339	14,8%	1.193	28,9%
Custo das Unidades Vendidas a Apropriar - Equivalência	(509.638)	(349.094)	46,0%	(214.798)	137,3%

RESULTADOS DE EVENTOS ESPECÍFICOS

A Companhia vem realizando iniciativas de gestão ativa do portfólio, incluindo monetização/rotação de ativos, com impactos em diferentes linhas da DRE: (i) na operação imobiliária, por meio de venda de terrenos (Lucro Bruto) e (ii) por meio de alienação de participações em SPEs (Outras Receitas/Despesas Operacionais).

Esses efeitos são apresentados de forma destacada para dar transparência e facilitar a leitura comparável do desempenho operacional do período.

Descrição de Eventos Específico no período	Resultado Contábil	SPE	Localização na DRE	Representatividade no Lucro Operacional	
				Trimestral	Acumulado anual
1T26	+23.361			28,1%	28,1%
Reembolso/indenização de compra de terreno não realizada	+23.361	Ypê	Receita, Custos e Outras Despesas		
<i>O recebimento de reembolso/indenização de compra de terreno não materializada em exercício passado e cujo risco do não recebimento já havia sido provisionado, resultou em uma contribuição de R\$18.623 ao lucro bruto e a reversão do provisionamento de R\$4.738, registrado em "Outras Receitas e Despesas".</i>					
Acumulado	+23.357				28,1%

NOTA: Inclui (i) resultados de venda de terrenos registrados em Receita e Custos e (ii) resultados de alienação de participações em SPEs registrados em Outras Receitas/Despesas Operacionais. Tais efeitos tratam de itens de ocorrência e magnitude variáveis, não representando, necessariamente, recorrência futura.

RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro no 1T26 manteve-se praticamente estável em relação ao trimestre anterior, totalizando R\$ 51,4 milhões. O desempenho no período reflete, principalmente, o maior rendimento das aplicações financeiras, impulsionado pelo aumento da base de aplicações. Nas receitas, além do desempenho das aplicações financeiras, a linha de juros ativos sobre contas a receber de clientes manteve-se estável, acompanhando a dinâmica da carteira de recebíveis, cujos contratos são indexados à IGP-DI e IPCA, os quais tiveram variações de 0,31% e 0,84% a.p. Por outro lado, as despesas financeiras apresentaram aumento de 16,8% em relação ao trimestre anterior, com destaque para juros e variações monetárias passivas, refletindo efeitos das emissões de debentures lastreadas em CRIs realizadas ao longo de 2025, que elevaram tanto a base de aplicações financeiras quanto o endividamento da Companhia.



Rendimento de Aplicações

As aplicações financeiras estão atreladas a CDB e LFs, cujas taxas de remuneração variam de 98% a 103% do CDI.



Juros sobre Contas a Receber

IGP-DI* e IPCA tiveram variações de 0,31% a.p. e 0,84% a.p. no 1T26, respectivamente, frente aos 0,53% a.p. e 0,46% a.p. no 4T25. Também estão presentes efeitos particulares, como os juros entre a entrega das chaves e o efetivo repasse do cliente ao banco financiador.

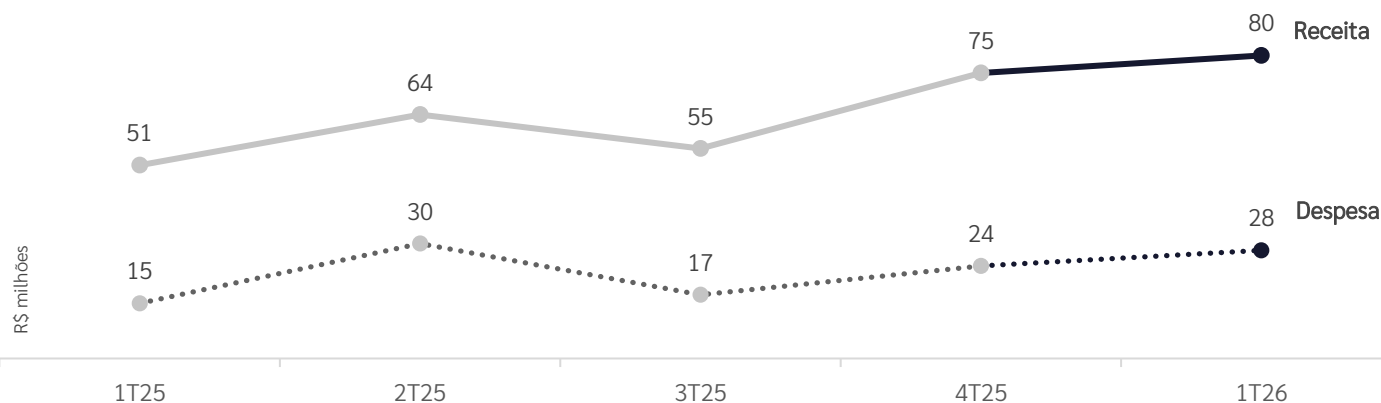
*IGP-DI e IPCA acumulados no trimestre considerado os 2 meses de defasagem

Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
RESULTADO FINANCEIRO LÍQUIDO	51.363	50.842	1,0%	36.395	41,1%
RECEITAS FINANCEIRAS	79.861	75.238	6,1%	50.930	56,8%
Rendimento de Aplicações Financeiras	50.292	46.272	8,7%	25.199	99,6%
Juros Ativos Sobre Contas a Receber de Clientes	25.492	25.417	0,3%	20.385	25,1%
Outras (Inclui juros ativos sobre recebíveis em atraso)	4.077	3.549	14,9%	5.346	-23,7%
DESPESAS FINANCEIRAS	(28.498)	(24.396)	16,8%	(14.535)	96,1%
Juros e Variações Monetárias Passivas	(27.761)	(23.259)	19,4%	(13.899)	99,7%
Descontos Concedidos Sobre Contas a Receber de Clientes	(712)	(1.103)	-35,4%	(582)	22,3%
Outras	(25)	(34)	-26,5%	(54)	-53,7%

Rentabilidade de aplicações mantém receita estável

Evolução Trimestral do Receita e Despesa financeira



CAIXA E ENDIVIDAMENTO

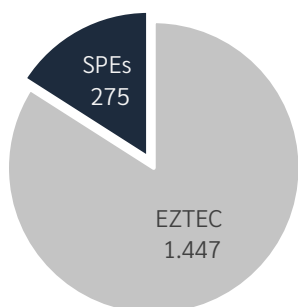
R\$ 154,3 milhões

Varição de Caixa Líquido ex-dividendos no trimestre

No 1T26, a Companhia obteve geração ex-dividendos de R\$ 154 milhões de caixa líquido, decorrente principalmente da evolução dos repasses de unidades entregues ao longo do segundo semestre de 2025, período em que a Companhia registrou volume recorde de entregas. Esse movimento teve início no 3T25, ganhou intensidade no 4T25 e se mantém no 1T26, refletindo a dinâmica natural do negócio, na qual há um intervalo entre a entrega das unidades e a conclusão dos repasses bancários. A geração operacional manteve-se positiva, refletindo a conversão das vendas em caixa, combinada à quitação das dívidas de financiamento à produção dos empreendimentos entregues. Como efeito combinado, a Companhia passou de uma posição de dívida líquida de R\$ 147 milhões no 4T25 para uma posição de caixa líquido de R\$ 7 milhões no 1T26, evidenciando a forte geração de caixa no período.

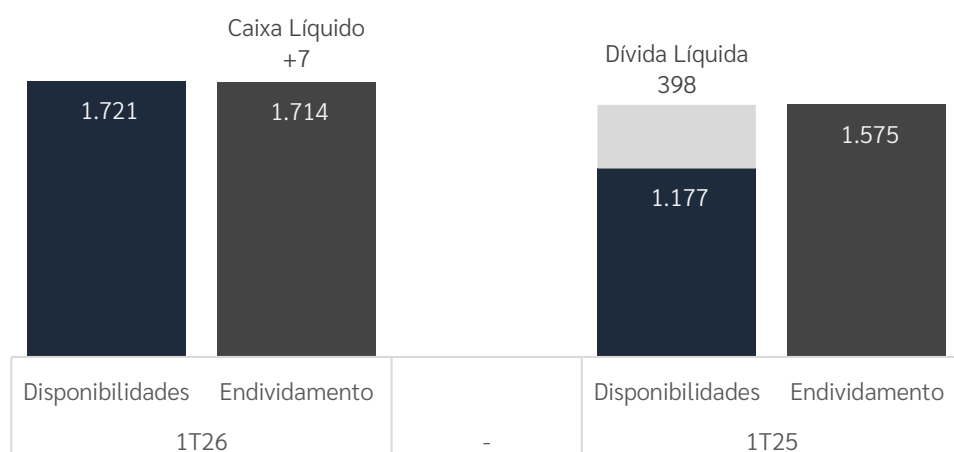
16,0% das Disponibilidades estão sob Patrimônio de Afetação

R\$ milhões



Comparação anual da posição de Dívida/Caixa Líquido

R\$ milhões



Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
CAIXA (DÍVIDA) LÍQUIDO	6.863	(147.443)	-104,7%	(397.674)	-101,73%
GERAÇÃO (CONSUMO) DE CAIXA LÍQUIDO	154.306	17.512	781,1%	(31.724)	-586,4%
Empréstimos e Fin. de Curto Prazo	(69.261)	(113.237)	-38,8%	(102.015)	-32,1%
Empréstimos e Fin. Longo Prazo	(530.501)	(495.540)	7,1%	(791.900)	-33,0%
Debêntures Curto Prazo	(52.075)	(35.558)	46,5%	(12.507)	316,4%
Debêntures Longo Prazo	(1.062.530)	(1.061.650)	0,1%	(668.290)	59,0%
Caixa e Equivalentes	42.563	66.575	-36,1%	62.119	-31,5%
Aplicações Financeiras	1.678.667	1.491.967	12,5%	1.114.919	50,6%
GERAÇÃO (CONSUMO) DE CAIXA LÍQUIDO EX-DIVIDENDO E RECOMPRA	154.306	237.513	-35,0%	(1.645)	-9480,3%
Geração (Consumo) de Caixa	154.306	17.512	781,1%	(31.724)	-586,4%
Dividendos Pagos	-	220.001	-100,0%	30.079	-100,0%
Recompra de ações de própria emissão	-	-	n.a.	-	n.a.

INDICADORES OPERACIONAIS

R\$ 925 milhões
%EZ Lançado no Trimestre

LANÇAMENTOS



63% vendido*
Reserva São Caetano
Bosque – Fase 2



86% vendido*
Metropolitan by
Lindenberg



100% vendido*
Cidade Parque
Guarapiranga – Rio
Bonito

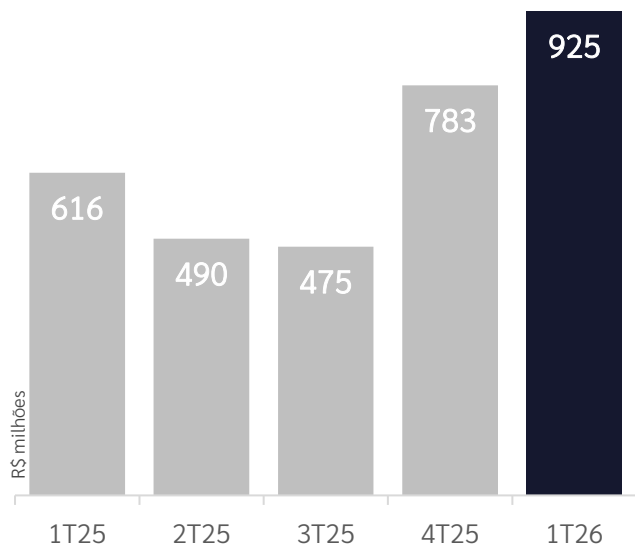


16% vendido*
Casa Nacional

*Considerando % da área privativa vendida do projeto até a data desta divulgação

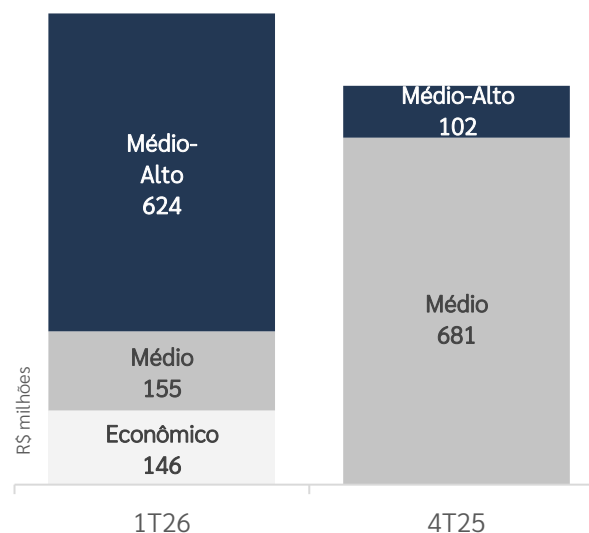
INFORMAÇÃO DOS LANÇAMENTOS	%Eztec	SPE	Resultado	Cláusula Suspensiva	Localização	Padrão	Entrega Prevista	# Unidades Lançadas	Área Priv. Lançadas (m ²)	Área vendida (%) ²	VGV %EZ (R\$ milhões)
1T26								2.022	95.503	62,0%	924,7
Reserva São Caetano - Bosque - 2a Fase	100%	Campina Grande	Consolidado	Sim	São Caetano do Sul	Médio	1T29	328	14.656	50,0%	155,0
Metropolitan by Lindenberg	70%	Ilha Bela	Consolidado	Não	Zona Sul	Médio-Alto	2T29	546	20.118	69,8%	227,0
Cidade Parque Guarapiranga - Rio Bonito	50%	CCISA209	Equivalência	Não	Zona Sul	Econômico	3T29	960	36.026	98,9%	146,0
Casa Nacional	100%	Portland	Consolidado	Sim	Zona Sul	Médio-Alto	4T29	188	24.703	8,2%	396,7

A Companhia atingiu no 1T26 o maior volume de lançamentos registrados em sua história. Evolução trimestral do VGV dos lançamentos %EZ



No 1T26, a Eztec esteve com foco majoritário em lançamentos de média-alta renda.

Comparação entre os perfis dos lançamentos



ENTREGAS DE PROJETOS

R\$ 7,9 bilhões

Em VGV distribuído entre 19 projetos ativos
Incluído os ativos comerciais em obras do Esther Towers e Air Brooklin Comercial

Chanés Street (2022)



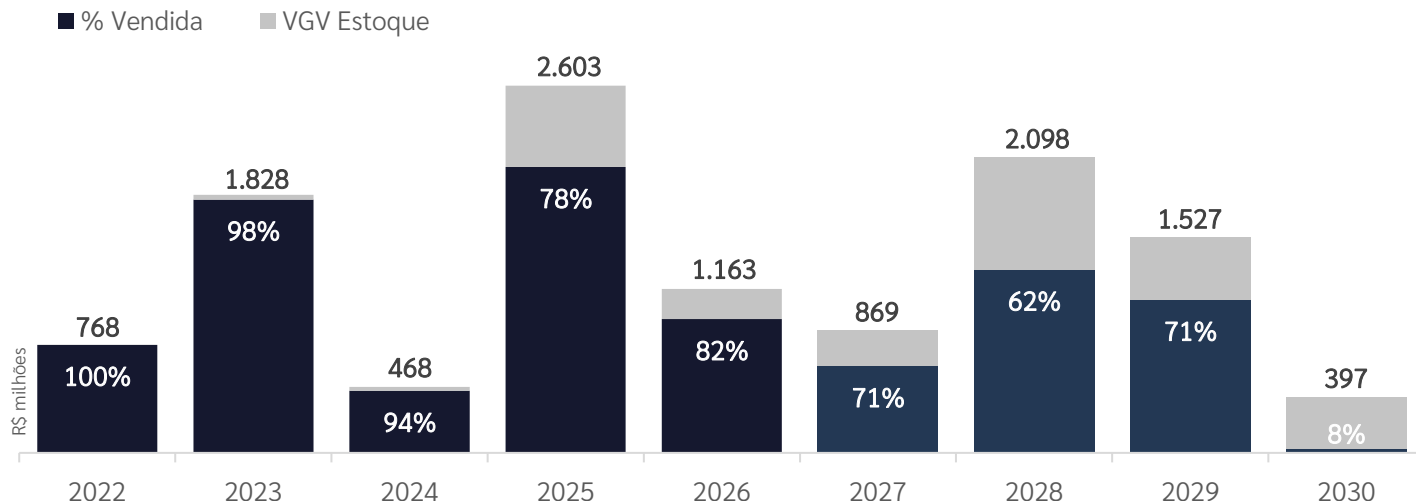
A Companhia entregou, no 1T26, o Chanés Street (75,2% vendido), empreendimento de alto padrão com um VGV de R\$ 176 milhões. Para o ano de 2026, as entregas previstas totalizam R\$ 1,2 bilhão, distribuídos entre 5 empreendimentos, sendo que, atualmente, 81,5% das unidades já estão vendidas.

CRONOGRAMA DE ENTREGAS	% Eztec	SPE	Resultado	Padrão	Área privativa vendida (%)	VGV %EZ (R\$ MM)
1T26					75,2%	176
Chanés Street	100%	Barcelona	Consolidado	Alto	75,2%	176
2026 (E)					81,3%	1.597
East Blue	100%	Jacareí	Consolidado	Médio-alto	83,5%	175
Lindenberg Ibirapuera – Art Tower	100%	Caldas Novas	Consolidado	Alto	57,3%	300
Lindenberg Alto de Pinheiros	100%	EZCAL 1	Equivalência	Alto	90,8%	85
Lindenberg Ibirapuera – Design Tower	100%	Caldas Novas	Consolidado	Alto	100%	300
Jota Vila Mariana	100%	Gregório	Equivalência	Alto	84,5%	127
ACUMULADO ANO					81,5%	1.163

*Considerando a média da % da área privativa vendida

Das entregas previstas para 2026, 82% das unidades já foram vendidas

Evolução anual do VGV entregue e seu percentual vendido em % da área privativa



VENDAS & DISTRATOS

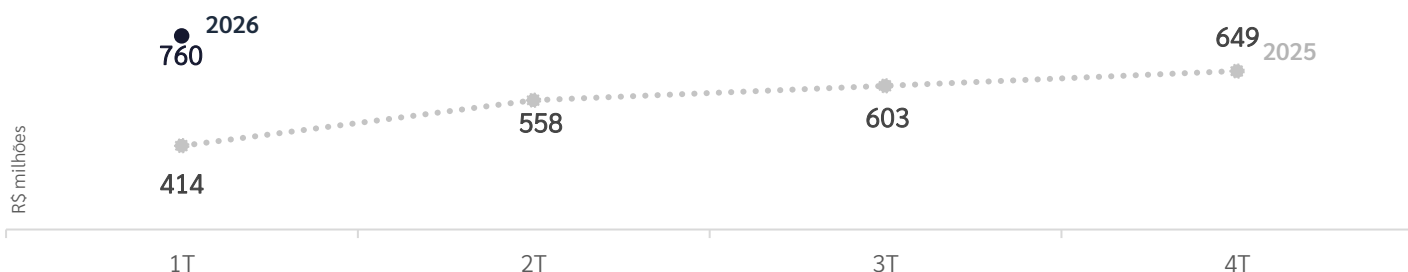
R\$ 760 milhões

Vendas Brutas no % Eztec

Vendas brutas crescem 17% em relação ao trimestre anterior e 83,6% na comparação anual, marcando o maior volume de vendas trimestrais da história da companhia. A sólida performance comercial reflete, principalmente, a aceleração exponencial das vendas de lançamentos, que registraram alta de 132,5% em comparação com o mesmo período do ano passado. O forte desempenho dos lançamentos nos segmentos econômico e de média renda evidencia a consistência da estratégia da companhia, com foco em produtos de média renda paralelo à expansão disciplinada no segmento econômico. As vendas líquidas totalizaram R\$ 696,8 milhões (+25,2% t/t), e a VSO líquida atingiu 18,2% no trimestre, com a média dos últimos 12 meses alcançando 42%.

1T26 marca pico histórico de vendas impulsionado por lançamentos

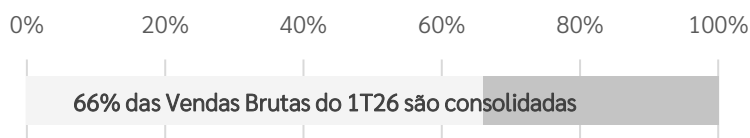
Comparativo da evolução trimestral das vendas brutas



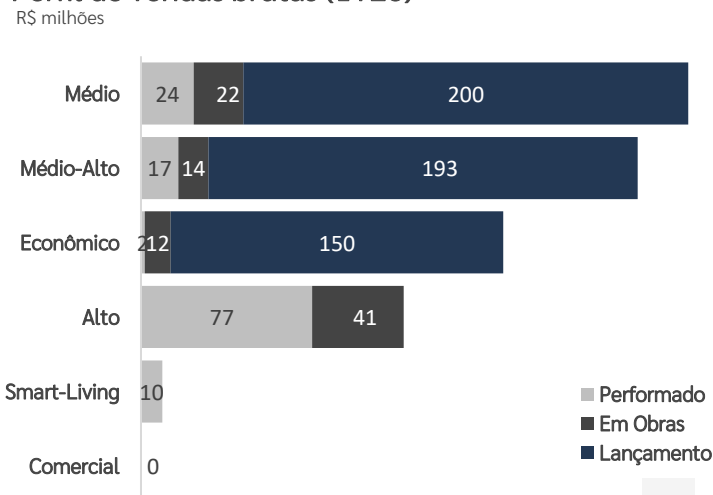
Período findo de 31 de março de 2026 Valores expressos em milhares de reais – R\$	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
VENDAS BRUTAS POR PADRÃO	759.759	649.451	17,0%	413.750	83,6%
Lançamento	542.089	457.925	18,4%	196.954	132,5%
Performado	129.062	115.432	11,8%	65.841	75,3%
Em obras	88.608	76.095	16,4%	150.956	-49,6%

As vendas de lançamentos correspondem a 76% das vendas líquidas do trimestre, sendo a principal alavanca do desempenho comercial no 1T26. Os maiores destaques são o Cidade Parque Guarapiranga e o Metropolitan by Lindenberg, que somam R\$ 302 milhões em vendas (%EZ). Esses resultados refletem o sucesso das parcerias estratégicas firmadas pela companhia, que impulsionaram o a performance dos lançamentos em conjunto. Tais parcerias viabilizam a expansão da atuação para outros segmentos, ampliando o alcance da companhia de maneira estratégica. Outro destaque foi a venda de unidades performadas, que teve um aumento de 11,8% em relação ao trimestre anterior. O desempenho é um resultado direto da realização de campanhas voltadas para esse tipo de produto, como a “Mude Agora” que ofereceu condições especiais para aquisição deste tipo de produto. Os distratos somaram R\$ 63 milhões no trimestre, uma queda de 32,3% em relação ao 4T25, reforçando a solidez do portfólio e a resiliência das vendas.

Consolidado x Equivalência (1T26)

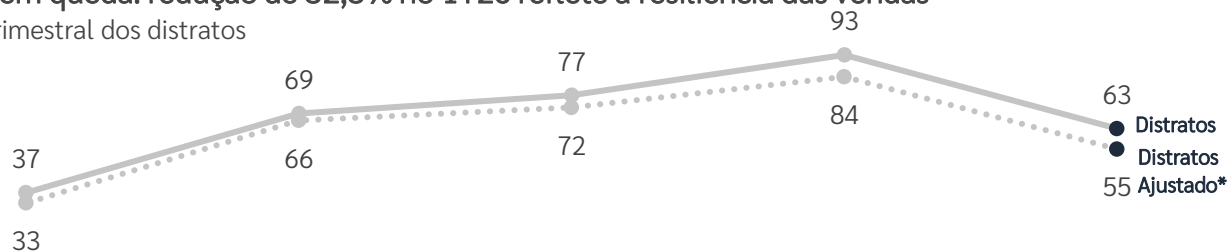


Perfil de vendas brutas (1T26)



Distratos em queda: redução de 32,3% no 1T26 reflete a resiliência das vendas

Evolução trimestral dos distratos



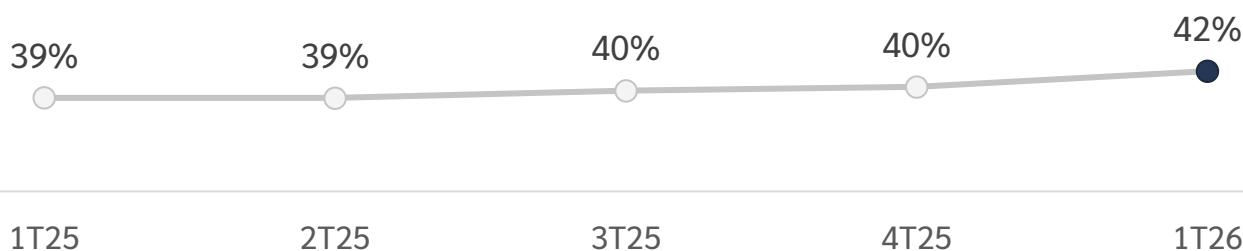
* Distratos excluindo Downgrades, Upgrades e Transferências de unidades

Período findo de 31 de março de 2026 Valores expressos em milhares de reais – R\$	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
Vendas Brutas %EZ (R\$ milhares)	759.759	649.451	17,0%	413.750	83,6%
(-) DISTRATOS	63.003	93.067	-32,3%	36.816	71,1%
Downgrade	2.821	464	508,3%	3.931	-88,2%
Upgrade	4.853	8.472	-42,7%	303	2698,2%
Transferência	735	0	n.a	0	n.a
Distratos ajustados	54.595	84.131	-35,1%	32.583	67,6%
Vendas Líquidas %EZ (R\$ milhares)	696.756	556.384	25,2%	376.934	84,8%

Período findo de 31 de março de 2026 Valores expressos em milhões de reais – R\$	1T26	4T25	%Var	1T25	%Var
Vendas Brutas (R\$ milhares)	759.759	649.451	17,0%	413.750	83,6%
Preço Médio/ unidades (R\$ mil)	509	712	-28,6%	819	-37,8%
VSO Bruta (%)	19,5%	18,4%	1,1 p.p	13,1%	6,4 p.p
VSO Bruta Lançamento (%)	38,7%	33,8%	4,8 p.p	23,9%	14,7 p.p
VSO Bruta Estoque (%)	8,7%	8,8%	-0,1 p.p	9,3%	-0,5 p.p
Distratos (R\$ milhões)	63.003	93.067	-32,3%	36.816	71,1%
Vendas Líquidas %EZ (R\$ milhares)	696.756	556.384	25,2%	376.934	84,8%
Lançamento	530.374	429.254	23,6%	194.427	172,8%
Performado	101.891	67.666	50,6%	57.125	78,4%
Em obras	64.491	59.465	8,5%	125.382	-48,6%
Número de unidades	1.982	819	142,0%	521	280,4%
Distratos/ Vendas Brutas	8,3%	14,3%	-6,0 p.p	8,9%	-0,6 p.p
VSO Líquida (%)	18,2%	16,2%	2,0 p.p	12,1%	6,1 p.p
VSO Líquida UDM (últimos 12 meses) %	42,0%	40,4%	1,6 p.p	39,3%	2,7 p.p

Aceleração das vendas de lançamento incrementam VSO

Evolução trimestral da VSO 12m



ALIENAÇÃO FIDUCIÁRIA

R\$ 661 milhões (%EZ)

1.685 unidades, total de R\$697 milhões

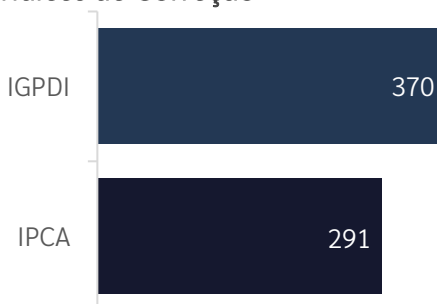
No 1T26 o volume financiado diretamente pela Companhia totalizou R\$ 661 milhões, crescimento de 7,4% em relação ao ano anterior, com 1.685 unidades ativas. O avanço reflete a execução consistente da estratégia comercial voltada à oferta de financiamento próprio, em um ambiente ainda seletivo para crédito imobiliário. O desempenho reforça a ampliação consistente da carteira, combinada ao aumento da conversão de clientes para soluções de financiamento direto com a Companhia, mesmo diante de um cenário macroeconômico desafiador, marcado pela elevada taxa de juros. A Companhia segue oferecendo condições competitivas, com taxas que variam entre 8,0% e 12,0% a.a., atreladas ao IPCA ou IGP-DI, e prazo de até 360 meses. A taxa média da carteira encerrou o trimestre em 10,2% a.a. + IGP-DI/IPCA, enquanto a inadimplência ficou em 2,6% (+0,4 p.p. t/t). Do saldo total, 63% serão amortizados nos próximos cinco anos, reforçando o perfil de liquidez equilibrado e a previsibilidade de recebimentos.

10,2%

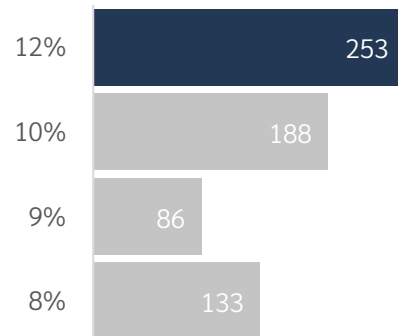
+ IGP-DI

Composição média de juros da Carteira

Índices de Correção

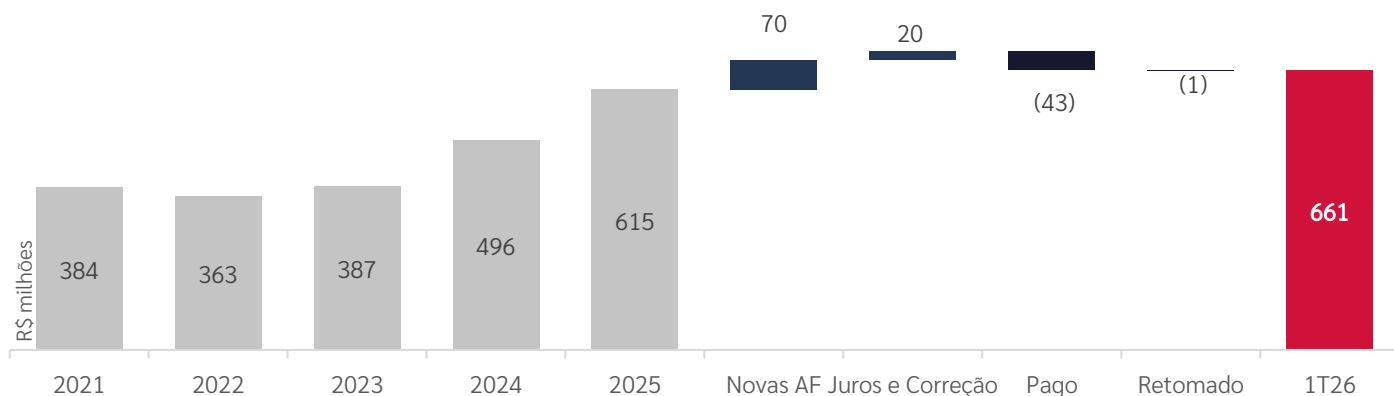


Taxas de Juros



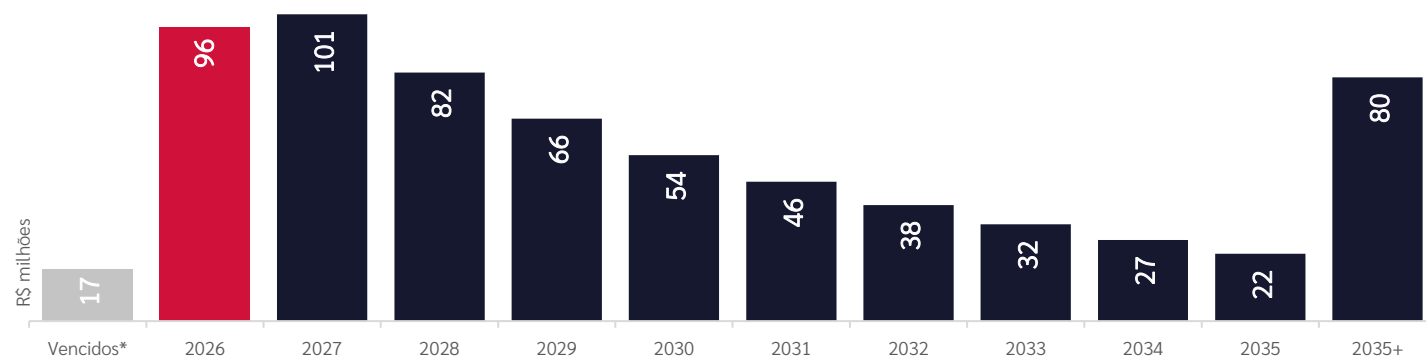
Atualmente 1.685 unidades são financiadas diretamente pela Eztec

Evolução da carteira de Alienação Fiduciária



63% da Carteira amortizada nos próximos 5 anos, atualmente a inadimplência é de 2,6%*

Fluxo anual de pagamento das parcelas



*Considera-se vencido, ou inadimplente, atrasos maiores que 90 dias

ESTOQUE

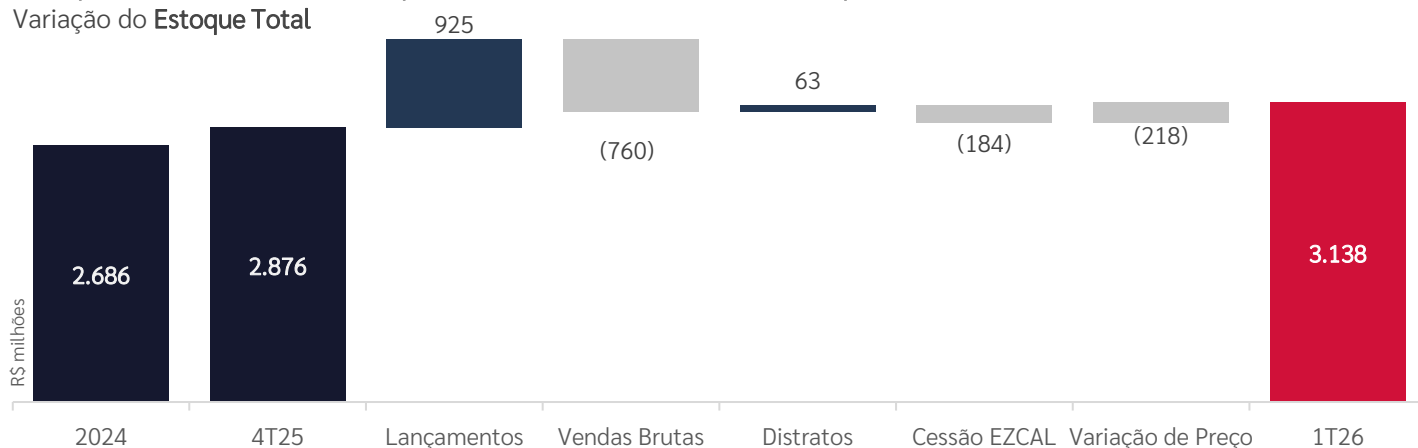
Mais detalhes no anexo: [Estoque por Empreendimento](#)

R\$ 3.138 milhões

VGV do Estoque Total da Companhia %EZ

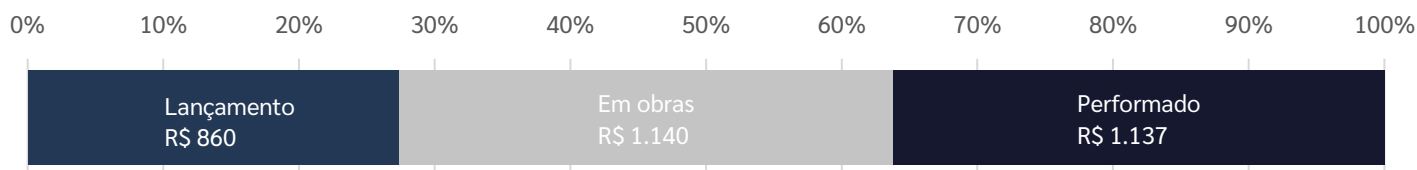
Estoque total estável reforça equilíbrio entre lançamentos e desempenho comercial

Varição do Estoque Total



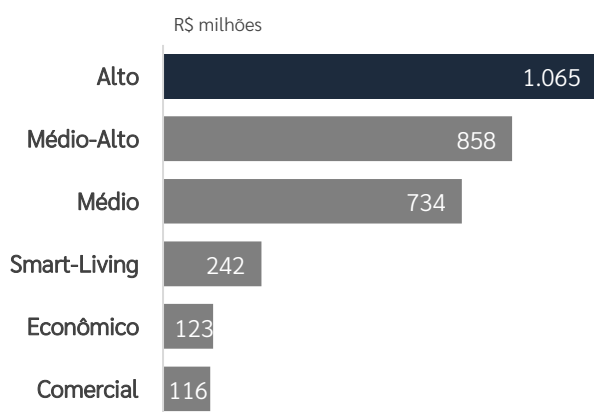
Estoque em obras passa a corresponder por 36% do estoque

Estoque por status do projeto



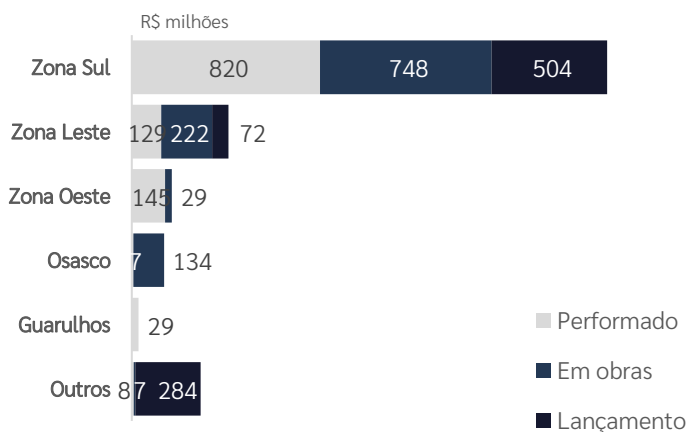
34% do estoque é residencial de alto padrão

VGV do Estoque por padrão - %EZTEC



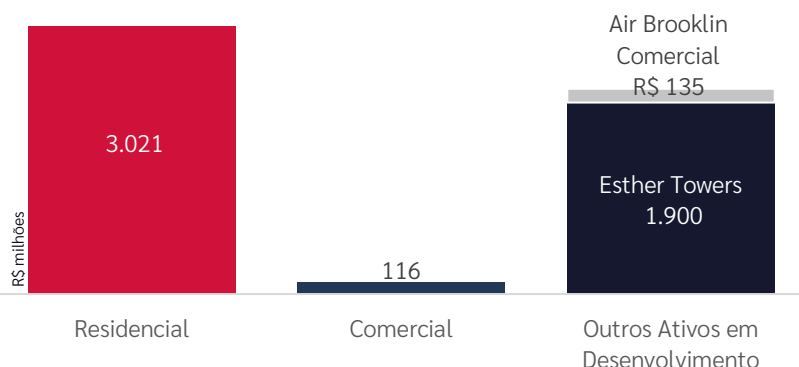
66% do estoque em construção está na Zona Sul

VGV do Estoque por região - %EZTEC



Estoque Residencial está em R\$ 3.021 milhões

Classificação do VGV do Estoque Total - %EZTEC



A Companhia possui cerca de R\$2 bilhões de VGV em projetos comerciais em fase de obras. Um projeto comercial de lajes corporativas possui suas particularidades, dentre elas, a venda ou aluguel, integral ou fracionada da torre. É mais provável que estes movimentos ocorram próximos da data de entrega dos empreendimentos.

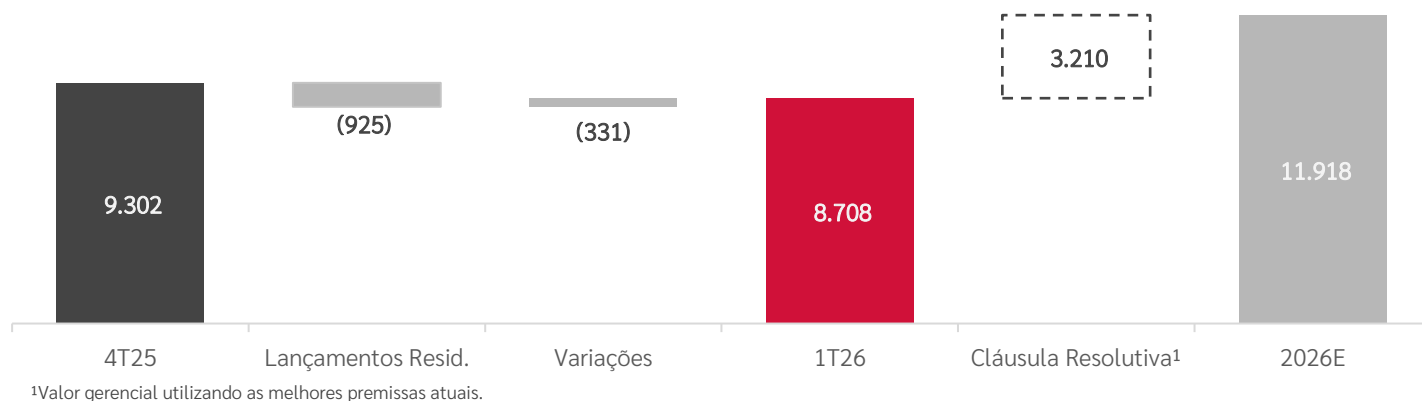
BANCO DE TERRENOS

R\$ 8,7 bilhões
Em VGV para FUTURAS INCORPORAÇÕES % Eztec

(Landbank)

Landbank totaliza R\$ 8,7 bilhões após lançamentos e variações no Banco de Terrenos

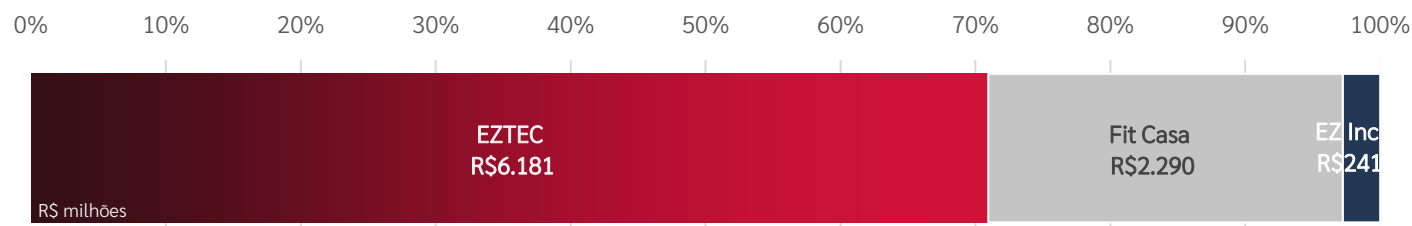
Evolução do Banco de Terrenos e projeção futura



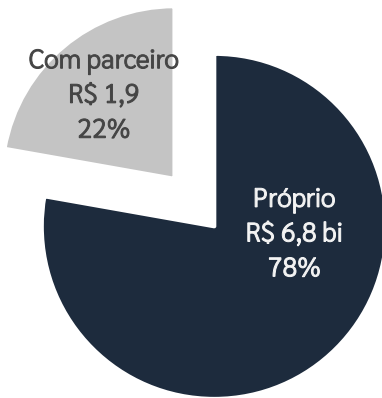
O banco de terrenos apresentou redução devido à falta de novas aquisições relevantes e ao aumento significativo no volume de lançamentos realizados. No 1T26, o saldo totalizou R\$ 8,7 bilhões em VGV, refletindo o consumo de R\$ 925 milhões com os lançamentos residenciais do trimestre (Reserva São Caetano Bosque – Fase 2, Metropolitan by Lindenberg, Cidade Parque Guarapiranga – Condomínio Rio Bonito e Casa Nacional). O *landbank* da companhia é composto, majoritariamente, por ativos próprios (78%) e está distribuído pela cidade de São Paulo e sua região metropolitana, 90% dos terrenos possuem VGV superior a R\$ 200 milhões.

Os futuros lançamentos estão bastante diversificados entre EZTEC (71%), FIT CASA (26%) e EZ INC (3%)

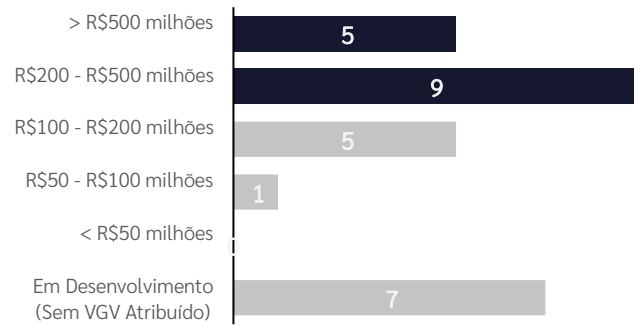
Landbank por empresa do grupo



GRANDE SÃO PAULO R\$ milhões	Alto	Médio-alto	Médio	Econômico	Comercial	TOTAL
ZONA LESTE	-	-	828	800	-	1.629
ZONA OESTE	-	-	1.403	-	-	1.403
ZONA NORTE	-	-	-	-	-	-
ZONA SUL	-	1.481	192	820	241	2.734
MOGI DAS CRUZES	-	-	-	165	-	165
OSASCO	-	379	670	501	-	1.550
SÃO CAETANO	-	-	1.227	-	-	1.227
1T26		1.860	4.321	2.287	241	8.708
Cláusulas Resolutivas		3.210				
2026E		5.070	4.321	2.287	241	11.918

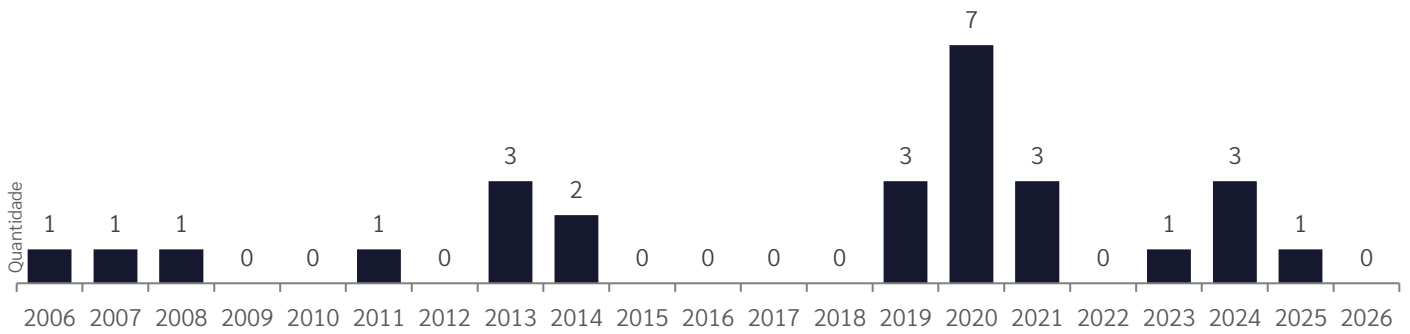


70% dos terrenos com VGV maior que R\$ 200 mi
Quantidade de terrenos por VGV

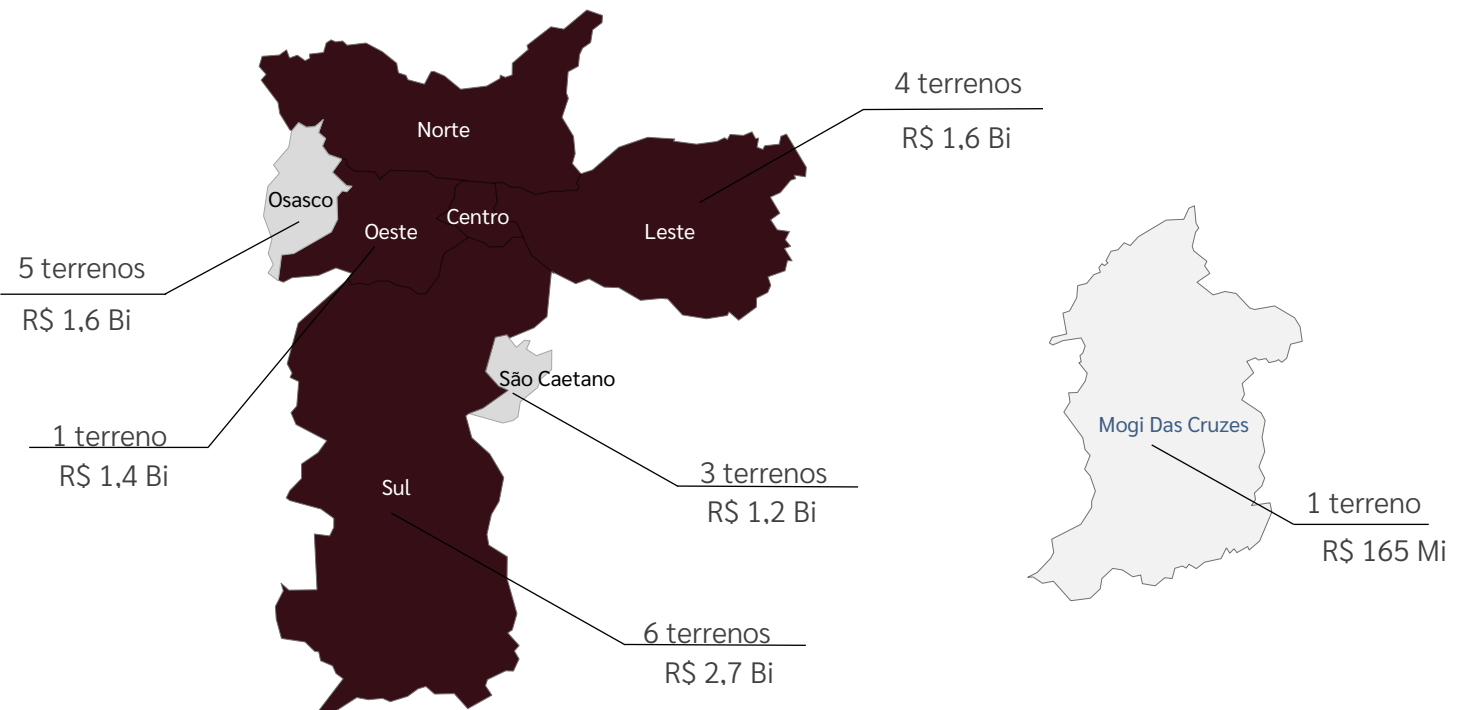


Duration médio ponderado pelo VGV dos terrenos é de 9,9 anos

Quantidade de Terrenos por ano de aquisição



Região Metropolitana de São Paulo



EZ INC

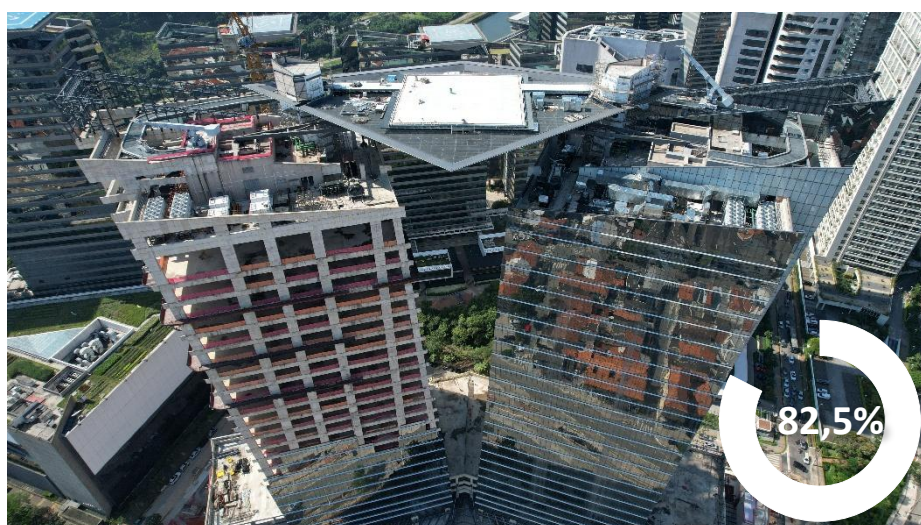
R\$ 2.146 milhões

Em Ativos Comerciais performados e em construção

EZ INC é o braço voltado à incorporação e rentabilização de longo prazo de ativos corporativos. Atualmente a EZ INC possui quatro ativos geradores de receita recorrente, sendo que dois deles foram incorporados e desenvolvidos pela própria Companhia (EZ Mark e Neo Corporate Offices), outro está locado (Edifício Verbo Divino) e há um terreno atualmente alugado. Para além destes ativos, a Companhia possui dois canteiros em desenvolvimento, Esther Towers e a torre comercial do Air Brooklyn.

Portfólio Imobiliário

Resumo dos ativos em desenvolvimento



ESTHER TOWERS (Em Construção)

R\$ 1,9 bilhão

Valor estimado pela venda

ABL total:	94.000 m ²
% Obra (Ex-terreno):	82,5%
Previsão de conclusão:	1ª torre: 1S26 2ª torre: 1S27
Classificação:	Torre Corp. AAA
SPE:	Mairiporã



AIR BROOKLIN CORPORATE (Em Construção)

R\$ 135 milhões

Valor estimado pela venda

ABL total:	7.503 m ²
% Concluído estimado:	97%
Previsão de conclusão:	2S25
Classificação:	Monousuário
SPE:	Itajubá

MERCADO DE CAPITAIS

VALOR ADICIONÁVEL

R\$ 18,57

Valor Patrimonial das ações da Companhia

Nesta seção buscamos ressaltar, através de uma síntese das informações contábeis revisadas e gerenciais, o valor patrimonial intrínseco da Companhia e da EZ INC, sua controlada, ainda não refletido completamente nas demonstrações financeiras.

Importante ressaltar que os valores utilizados, relativos às perspectivas de negócios da Eztec, projeções e metas operacionais e financeiras, constituem-se em crenças e premissas da diretoria da Companhia, bem como em informações atualmente disponíveis. Considerações futuras não são garantias de desempenho. Elas envolvem riscos, incertezas e premissas, pois se referem a eventos futuros e, portanto, dependem de circunstâncias que podem ou não ocorrer.

Período findo em 31 de março de 2026 Valores expressos em milhares de reais – R\$	Eztec 1T26	Eztec 4T25	%Var	EZ INC 1T26	Eztec Ex-EZ INC
Valor do Patrimônio Líquido dos Acionistas Controladores	5.150.245	5.030.546	2,4%	1.298.007	3.852.238
Valor Patrimonial por ação (a)	R\$ 18,57	R\$ 18,14	2,4%	R\$ 4,68	R\$ 13,89
Adição de Valores OFF-BALANCE	1.021.997	810.162	26,1%	0	1.021.997
(+) Resultado a apropriar (Consolidado)	684.802	597.703	14,6%	0	684.802
(+) Resultado a apropriar (Equivalência)	337.195	212.459	58,7%	0	337.195
Adição de valores OFF-BALANCE por ação (b)	R\$ 3,68	R\$ 2,92	26,1%	R\$ 0,00	R\$ 3,68
"Subtotal com valores adicionados" por ação (c = a + b)	R\$ 22,25	R\$ 21,06	5,7%	R\$ 4,68	R\$ 17,57
Projeção da possível adição dada a execução da estratégia	2.111.545	1.976.730	6,8%	814.000	1.297.545
(+) Valor futuro previsto pela venda do Estoque ao preço esperado atualmente	1.297.545	1.162.730	11,6%	0	1.297.545
(+) Ativos Corporativos em construção Esther Towers + Air Brooklyn Corporate*	814.000	814.000	0,0%	814.000	0
Adição prevista de liquidação do estoque a valores atuais e venda dos projetos corporativos (d)	R\$ 7,61	R\$ 7,13	6,8%	R\$ 2,93	R\$ 4,68
"Subtotal com valores adicionados" por ação (e = c + d)	R\$ 29,87	R\$ 28,19	6,0%	R\$ 7,61	R\$ 22,25
(+) Valor futuro previsto pela elaboração do landbank e venda de suas unidades	2.864.177	3.194.141	-10,3%	0	2.864.177
Adição prevista da Execução e liquidação futura dos projetos em landbank (f)	R\$ 10,33	R\$ 11,52	-10,3%	R\$ 0,00	R\$ 10,33
Total do valor patrimonial com adição dos valores	R\$ 11.147.965	R\$ 11.011.578	1,2%	R\$ 2.112.007	R\$ 9.035.958
"Total do valor patrimonial com adição dos valores" por ação (g = e + f)	R\$ 40,19	R\$ 39,70	1,2%	R\$ 7,61	R\$ 32,58
Quantidade de ações (ex-Tesouraria)	277.359.027	277.359.027	0,0%	277.359.027	277.359.027
(+) Ações Emitidas	281.000.000	281.000.000	0,0%	281.000.000	281.000.000
(-) Ações em Tesouraria	(3.640.973)	(3.640.973)	0,0%	(3.640.973)	(3.640.973)

*Devido a nova abordagem de classificação dos ativos em construção da EZ INC, optamos por abrir uma nova linha deixando aberta a contribuição esperada destes projetos

CONSENSO INTERNO

A fim de trazer maior transparência aos investidores acerca das expectativas de resultados da Companhia, elaboramos esta seção com as informações sobre as principais métricas financeiras coletadas junto aos analistas sell-side que possuem cobertura da Companhia.

Importante ressaltar que os valores apresentados abaixo, relativos às perspectivas de negócios da Eztec, foram gerados exclusivamente pelos analistas e coletados pelo time de RI através de consultas feitas.

Métricas Financeiras 1T26	Consenso	Mín	Máx	Eztec 1T26	Banco 1	Banco 2	Banco 3	Banco 4	Banco 5	Banco 6	Banco 7	Banco 8	Banco 9	Banco 10
Receita Líquida	378,9	293,0	419,8	322,5	398,5	293,0	370,0	378,9	357,0	358,6	379,2	388,0	361,2	419,8
Margem Bruta	38%	34,5%	39,6%	38,7%	38,7%	38,0%	34,5%	38,0%	36,5%	38,8%	38,5%	37,0%	37,5%	37,0%
EBIT	90,1	59,0	128,0	134,5	103,8	59,0	128,0	71,8	81,0	70,4	90,1	94,0	66,7	125,0
Lucro Líquido	118,7	83,0	147,4	119,6	127,7	83,0	103,0	123,6	97,0	118,7	117,2	127,0	92,3	147,4
Margem Líquida	32%	25,6%	35,0%	37,1%	32,0%	28,0%	27,8%	32,6%	27,3%	33,1%	30,9%	33,0%	25,6%	35,0%
Geração (Redução) de Caixa	62,0	-57,7	380,9	154,3	-	-2,0	15,0	100,0	94,0	380,9	-43,0	192,0	24,0	155,3

Métricas Financeiras 2026	Consenso	Média	Mín	Máx	Banco 1	Banco 2	Banco 3	Banco 4	Banco 5	Banco 6	Banco 7	Banco 8	Banco 9	Banco 10
Receita Líquida	1.751,7	1.744,4	1.609,0	1.850,3	1.731,5	1.609,0	1.832,0	1.850,3	1.664,0	1.778,1	1.751,7	1.605,0	1.745,9	1.796,5
Margem Bruta	39%	38%	37,0%	39,8%	39,8%	37,0%	39,1%	39,1%	37,4%	38,9%	39,0%	37,0%	39,3%	37,0%
EBIT	413,2	456,0	367,0	717,0	413,2	367,0	717,0	427,4	405,0	407,4	434,4	378,0	406,7	552,7
Lucro Líquido	526,0	533,5	433,0	662,1	505,2	433,0	531,0	580,6	500,0	526,0	552,6	511,0	499,8	662,1
Margem Líquida	30%	31%	27,0%	37,0%	29,2%	27,0%	29,0%	31,4%	30,0%	29,6%	31,5%	32,0%	28,6%	37,0%
Geração (Redução) de Caixa	180,0	144,4	-155,4	400,0	210,1	355,0	-24,0	400,0	108,0	177,0	-121,0	278,0	180,0	-155,4

Notas de rodapé:

Nota 1 – Consenso é calculado utilizando a mediana das estimativas dos analistas

Nota 2 – Os valores apontados são os últimos coletados pela Eztec junto aos analistas. As estimativas podem ter sido alteradas desde a última consulta

Nota 3 – Os valores em branco não foram fornecidos ou confirmados pelos analistas e, portanto, foram excluídos da tabela e do cálculo da mediana

1T26

RELAÇÕES COM INVESTIDORES

A. EMÍLIO C. FUGAZZA

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

PEDRO TADEU T. LOURENÇO

Gerente de Relações com Investidores

CHRISTIAN DE MELO

Especialista de RI

MARINA FERREIRA

Analista de RI

GUSTAVO PEREIRA

Estagiário de RI

RICARDO PENA

Estagiário de RI

ANEXOS >>

ANEXOS

EVOLUÇÃO DO PoC

Empreendimento	03/2025	06/2025	09/2025	12/2025	03/2026
2020					
Air Brooklin	100%	100%	100%	100%	100%
Fit Casa Alto do Ipiranga	100%	100%	100%	100%	100%
Z Ibirapuera	100%	100%	100%	100%	100%
Piazza Gran Maia	100%	100%	100%	100%	100%
Giardino Gran Maia	100%	100%	100%	100%	100%
Signature	100%	100%	100%	100%	100%
Eredità	100%	100%	100%	100%	100%
Fit Casa Estação José Bonifácio	100%	100%	100%	100%	100%
Meu Mundo Estação Mooca	100%	100%	100%	100%	100%
2021					
Dream View Sky Resort e Fit Estação Oratório	100%	100%	100%	100%	100%
Arkadio	84%	88%	91%	100%	100%
In Design Ipiranga	100%	100%	100%	100%	100%
Unique Green	90%	93%	100%	100%	100%
Pin Osasco	100%	100%	100%	100%	100%
2022					
Vila Nova Fazendinha	100%	100%	100%	100%	100%
Expression e Exalt	83%	89%	100%	100%	100%
Haute e Hub Brooklin	82%	89%	100%	100%	100%
Chanés Street	62%	70%	82%	91%	94%
Park Avenue	83%	90%	94%	100%	100%
2023					
Jota by Lindenberg	66%	76%	82%	87%	92%
East Blue Tatuapé	49%	59%	70%	81%	87%
Lindenberg Ibirapuera	81%	84%	88%	92%	94%
Lindenberg Alto de Pinheiros	57%	63%	75%	83%	91%
2024					
Mooca Città - Firenze	14%	21%	31%	44%	48%
Mooca Città - Milano	14%	21%	29%	39%	43%
Lindenberg Vista Brooklin	30%	32%	33%	37%	40%
Villares Parada Inglesa	23%	27%	32%	36%	40%
Lindenberg Alto das Nações	38%	40%	43%	48%	51%
Dot.230	35%	35%	35%	38%	40%
Connect João Dias	23%	26%	26%	39%	39%
Lindenberg Reserva Paraíso	0%	36%	39%	41%	44%
2025					
SP 360	0%	31%	31%	32%	33%
Agami Park Residences	0%	39%	39%	40%	40%
Alt Studios	0%	0%	27%	29%	30,4%
Lume House	0%	0%	17%	19%	22%
Moved Osasco	0%	0%	17%	20%	24%
Blue Marine	0%	0%	30%	30%	30%
Pop Osasco	0%	0%	0%	6%	8%
Reserva São Caetano - Parque	0%	0%	0%	0%	13%
Reserva São Caetano - Bosque (1ª Fase)	0%	0%	0%	0%	0%
Mooca Città - Torino	0%	0%	0%	0%	0%
2026					
Metropolitan by Lindenberg	0%	0%	0%	0%	29%
Cidade Parque Guarapiranga – Condomínio Rio Bonito	0%	0%	0%	0%	12%

ESTOQUE POR EMPREENDIMENTO

Safra	VGV Lançamento	# Unidades Lançadas	# Unidades em ESTOQUE	VGV Retornado da A.F.	Área Privativa em Estoque	ESTOQUE Total
Total	19.036.450.730	40.301	3.459	20.502.108		3.137.614.051
1999	16.982.000	216	-	-	0,0%	50.000
Prime House Ipiranga	16.982.000	216	-	-	0,0%	
2009	511.840.700	1.626	-	2.033.958	0,0%	2.603.958
Supéria Moema	54.400.000	153	-	-	0,0%	
Capital Corporate Office	235.400.000	450	-	2.033.958	0,0%	
Supéria Paraíso	47.999.700	160	-	-	0,0%	
2010	896.440.000	2.309	-	-	0,0%	97.600
Massimo Residence	28.800.000	108	-	-	0,0%	
Up Home	63.700.000	156	-	-	0,0%	
Sky	136.620.000	314	-	-	0,0%	
2011	1.157.450.000	3.060	10	2.744.828	0,5%	17.981.462
NeoCorporate Offices	182.000.000	297	10	-	6,7%	
Trend Paulista Offices	89.250.000	252	-	711.988	0,0%	
Supéria Pinheiros	67.000.000	108	-	-	0,0%	
Still Vila Mascote	37.150.000	150	-	-	0,0%	
Royale Merit	50.920.000	160	-	1.367.329	0,0%	
Gran Village São Bernardo	167.100.000	474	-	665.511	0,0%	
2012	1.166.237.500	4.386	7	4.538.063	0,2%	9.821.272
Neo Offices	40.800.000	96	1	-	0,0%	
Bosque Ventura	103.460.000	450	1	1.550.275	0,2%	
Massimo Nova Saúde	59.100.000	108	-	-	0,0%	
In Design	108.900.000	422	-	-	0,0%	
The View Nova Atlântica	81.000.000	200	-	50.000	0,0%	
Green Work	140.200.000	378	4	288.109	2,0%	
Up Home Santana	49.000.000	96	-	823.638	0%	
Parque Ventura	140.770.000	508	1	1.826.042	0,2%	
Brasiliano	33.705.000	162	-	-	0,0%	
2013	1.261.255.000	3.460	80	7.560.631	2,3%	102.071.022
EZ Mark	333.800.000	323	78	-	26,5%	
Centro Empresarial Jardins do Brasil	67.210.000	848	-	-	0,0%	
Quality House Ana Costa	109.200.000	238	-	1.530.539	0,0%	
Cidade Maia - Alameda	89.040.000	448	-	1.276.927	0,0%	
Cidade Maia - Praça	147.350.000	451	-	2.994.159	0,0%	
Cidade Maia - Jardim	115.850.000	280	2	1.759.006	0,6%	
2014	784.123.000	1.850	2	3.624.627	0,2%	7.030.733
Cidade Maia - Botânica	182.770.000	566	-	1.432.013	0,0%	
Cidade Maia - Reserva	128.450.000	224	1	1.364.006	0,5%	
Le Premier Flat Campos do Jordão	119.400.000	108	1	-	1,1%	
Prime House Parque Bussocaba	119.860.000	568	-	828.608	0,0%	
Legítimo Santana	49.800.000	70	-	-	0,0%	
2016	204.650.000	209	1	-	0,0%	50.000
Up Home Vila Mascote	61.300.000	129	1	-	0,0%	
2017	343.300.000	322	1	-	2,0%	8.043.076
In Design Liberdade	67.800.000	114	1	-	3,9%	
Verace Brooklin	82.300.000	48	-	-	0,0%	
Clima São Francisco	68.700.000	106	-	-	3,4%	
2018	753.450.053	2.015	25	-	1,5%	19.199.571
Z.Cotovia	105.500.000	199	1	-	0,2%	
Vertiz Tatuapé	106.120.053	200	-	-	0,0%	
Fit Casa Brás	125.930.000	979	3	-	0,3%	
Sky House	68.300.000	115	18	-	15,5%	
ID Ibirapuera	16.238.000	67	1	-	1,7%	
Z.Pinheiros	188.200.000	386	4	-	0,5%	
2019	1.897.772.490	3.671	11	-	0,9%	38.852.952
Le Jardim Ibirapuera	71.600.000	22	1	-	4,0%	
Fit Casa Rio Bonito	141.600.000	560	1	-	0,2%	
Pátrio Ibirapuera	198.711.240	54	-	-	0,0%	
ID Lisboa	28.700.000	105	-	-	9,1%	
PIN Internacional	162.500.000	1.416	-	-	0,0%	
ID Jauaperi	37.000.000	169	-	-	5,8%	
EZ Parque da Cidade	576.400.000	244	12	-	3,0%	

Jardins do Brasil - Reserva JB - 2ª Fase	130.200.000	352	-	-	0,7%	
2020	1.150.700.000	3.627	115	-	4,9%	88.744.270
Fit Casa Alto do Ipiranga	80.900.000	370	4	-	1,2%	
Air Brooklin	364.600.000	663	7	-	3,0%	
Z.Ibirapuera	118.600.000	172	32	-	16,4%	
Giardino Gran Maia	101.600.000	322	21	-	6,2%	
Piazza Gran Maia	104.200.000	192	11	-	2,9%	
Fit Casa Estação José Bonifácio	135.100.000	894	47	-	5,6%	
Signature	97.250.000	104	11	-	6,8%	
Eredità	70.900.000	136	3	-	8,6%	
Meu Mundo Estação Mooca	77.550.000	774	4	-	1,1%	
2021	1.231.200.000	1.950	349	-	22,8%	365.991.757
ID Paraíso	28.100.000	231	-	-	20,9%	
Dream View Sky Resort	252.700.000	420	162	-	35,2%	
Arkadio	459.900.000	276	85	-	26,6%	
Fit Casa Estação Oratório	15.600.000	80	-	-	28,0%	
In Design Ipiranga	66.500.000	150	64	-	38,8%	
Pin Osasco - 1ª Fase	41.300.000	351	7	-	2,7%	
Unique Green - 1ª Fase	367.100.000	442	70	-	14,5%	
2022	1.783.400.000	2.993	458	-	18,0%	476.839.006
Exalt	228.400.000	433	118	-	25,6%	
Expression	176.900.000	80	7	-	9,4%	
Hub Brooklin	182.200.000	412	160	-	45,3%	
Haute Brooklin	232.200.000	104	18	-	16,5%	
Unique Green - 2ª Fase	410.200.000	443	62	-	13,3%	
Pin Osasco - 2ª Fase	43.500.000	351	13	-	4,8%	
Park Avenue	250.000.000	90	23	-	47,9%	
Chanés Street	175.900.000	250	56	-	26,3%	
2023	987.000.000	388	73	-	18,5%	168.774.479
Jota Vila Mariana	127.000.000	136	24	-	18,7%	
East Blue	175.000.000	123	23	-	21,2%	
Lindenberg Ibirapuera - Art Tower	300.000.000	44	21	-	47,8%	
Lindenberg Alto de Pinheiros	85.000.000	41	5	-	11,4%	
2024	1.601.949.987	2.078	455	-	29,7%	414.980.914
Mooca Città - Firenze	84.800.000	186	39	-	22,9%	
Mooca Città - Milano	129.700.000	168	69	-	43,4%	
Lindenberg Vista Brooklin	243.000.000	65	31	-	49,8%	
Villares Parada Inglesa	137.824.987	373	16	-	4,2%	
Brooklin Studios by Lindenberg	50.625.000	207	-	-	2,6%	
Lindenberg Alto das Nações	541.000.000	216	47	-	29,9%	
DOT.230	153.000.000	280	46	-	19,0%	
Connect João Dias	70.000.000	476	172	-	45,5%	
Lindenberg Reserva Paraíso	192.000.000	107	35	-	53,9%	
2025	2.364.000.000	4.119	1.448	-	39,8%	922.499.582
Agami Park Residences	318.000.000	45	33	-	72,9%	
SP 360	298.000.000	780	58	-	9,1%	
Lume House	165.000.000	257	187	-	71,1%	
Alt Studios	107.000.000	265	114	-	43,7%	
Moved Osasco	218.000.000	357	129	-	30,8%	
Blue Marine	365.000.000	704	222	-	24,1%	
Pop Osasco	110.000.000	473	308	-	62,3%	
Reserva São Caetano - Parque	569.000.000	790	363	-	28,7%	
Reserva São Caetano - Bosque - 1a Fase	112.000.000	214	86	-	44,4%	
Mooca Città - Torino	102.000.000	234	204	-	77,0%	
2026	924.700.000	2.022	437	-	37,9%	493.982.397
Metropolitan by Lindenberg	227.000.000	546	98	-	30,1%	
Casa Nacional	396.700.000	188	173	-	91,8%	
Cidade Parque Guarapiranga - Rio Bonito	146.000.000	960	8	-	1,1%	
Reserva São Caetano Bosque - Fase 2	155.000.000	328	158	-	50,0%	

RECEITA POR EMPREENDIMENTO

Empreendimento	% Eztec	Receita Bruta Acumulada
2012		
Neo Offices	100%	41.250
Bosque Ventura	85%	179.218
Terraço do Horto	100%	11.994
Massimo Nova Saúde	100%	68.628
In Design	100%	118.714
The View Nova Atlântica	100%	98.335
Green Work	100%	136.086
Up Home Santana	100%	51.358
Chácara Cantareira	100%	181.101
Prime House São Bernardo	100%	170.855
Parque Ventura	85%	230.395
Jardins do Brasil - Abrolhos	76%	200.547
Jardins do Brasil - Amazônia	76%	238.798
Brasiliano	90%	76.595
Dez Cantareira	50%	23.201
2013		
EZ Towers	100%	1.320.830
Le Premier Paraíso	100%	97.643
Premiatto Sacomã	100%	64.242
Splendor Vila Mariana	100%	72.447
EZ Mark	100%	250.984
Jardins do Brasil - Mantiqueira	76%	199.690
Centro Empresarial Jardins do Brasil	76%	201.960
Massimo Vila Mascote	100%	143.463
Quality House Ana Costa	100%	128.863
Cidade Maia - Alameda	100%	156.396
Cidade Maia - Jardim	100%	222.777
Cidade Maia - Praça	100%	274.127
2014		
Cidade Maia - Botânica	100%	365.092
Cidade Maia - Reserva	100%	230.234
Magnífico Mooca	63%	68.217
San Felipe - Palazzo	100%	55.282
San Felipe - Giardino	100%	105.370
Prime House Parque Bussocaba	100%	202.256
Le Premier Flat Campos do Jordão	100%	137.642
Legítimo Santana	100%	62.706
2015		
Splendor Ipiranga	100%	82.576
Massimo Vila Carrão	100%	55.136
Jardins do Brasil - Atlântica	76%	223.174
2016		
Le Premier Moema	50%	54.558
Splendor Brooklin	100%	100.054
Up Home vila Mascote	100%	66.234
2017		
Legittimo Vila Romana	100%	55.146
In Design Liberdade	100%	76.126
Verace Brooklin	100%	95.662
Clima São Francisco	100%	76.223
2018		
Z.Cotovia	100%	111.819
Vertiz Tatuapé	100%	132.720
Sky House	100%	76.775
Fit Casa Brás	70%	148.190
Diogo Ibirapuera	100%	155.721
Z.Pinheiros	100%	223.751
2019		
Le Jardim Ibirapuera	100%	79.314
Vértiz Vila Mascote	100%	123.367
Fit Casa Rio Bonito	100%	165.055
Vivid Perdizes	100%	84.394
Pátrio Ibirapuera	70%	287.205
Artis Jardim Prudência	100%	61.884

Haute Ibirapuera	100%	175.059
Jardins do Brasil - Reserva JB	76%	342.070
EZ Parque da Cidade	100%	710.921
2020		
Air Brooklin	100%	455.934
Fit Casa Alto do Ipiranga	100%	101.339
Z.Ibirapuera	100%	125.316
Giardino Gran Maia	100%	123.553
Piazza Gran Maia	100%	144.272
Fit Casa Estação José Bonifácio	100%	189.923
Signature	50%	143.702
Eredità	50%	87.378
2021		
Dream View Sky Resort	100%	212.008
Unique Green	100%	789.839
In Design Ipiranga	100%	43.791
Arkadio	100%	407.668
2022		
Expression e Exalt	100%	386.550
Haute e Hub Brooklin	100%	341.804
Park Avenue	50%	168.952
Chanés Street	100%	134.407
2023		
East Blue	100%	141.523
Lindenberg Ibirapuera	80%	396.919
2024		
Villares Parada Inglesa	75%	61.090
Mooça Città – Firenze	50%	39.385
Mooça Città – Milano	50%	36.243
Lindenberg Vista Brooklin e Brooklin Studios	50%	50.070
Dot.230	100%	54.635
Lindenberg Alto das Nações	90%	209.280
2025		
Agami Park Residences	100%	32.428
SP 360	100%	96.455
Lume House	100%	10.948
Alt Studios	100%	18.229
Moved Osasco	100%	37.832
Blue Marine	100%	81.912
Reserva São Caetano (Consolidado)	100%	54.703
2026		
Metropolitan by Lindenberg	70%	44.818

FLUXO DE CAIXA

Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

1T26

Lucro Líquido	126.194
Ajustes para reconciliar o Lucro Líquido com o Caixa Gerado pelas Atividades Operacionais:	(49.483)
Ajuste a Valor Presente Líquido dos Impostos	5.807
Varição Monetária e juros, líquidos	(42.276)
Provisão de crédito duvidoso e provisão de distratos	-
Amortizações de ágio mais valia	2.469
Depreciações e Amortizações	4.047
Equivalência Patrimonial	(34.302)
Provisão para Contingências	-
Imposto de renda e contribuição social - correntes e com recolhimento diferidos	8.276
Encargos Financeiros	6.496
(Aumento) Redução dos Ativos Operacionais:	100.289
Contas a Receber de Clientes	120.583
Imóveis a Comercializar	(7.494)
Demais Ativos	(12.800)
Aquisição CEPAC	-
Aumento (Redução) dos Passivos Operacionais:	(27.076)
Adiantamento de Clientes	13.886
Juros Pagos	(34.293)
Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos	(12.838)
Fornecedores	6.326
Outros Passivos	(3.117)
Dividendos recebidos de controlada	2.960
Caixa Gerado (Aplicado) nas Atividades Operacionais	149.924
Fluxo de Caixa das Atividades de Investimentos:	(153.408)
Aplicações Financeiras	(537.913)
Resgate de títulos financeiros	403.828
Devolução de capital feito caixa	5.963
Aquisição de Investimentos	(9.884)
Aquisição de Bens do Imobilizado	(15.402)
Caixa Aplicado nas Atividades de Investimentos	153.408
Fluxo de Caixa das Atividades de Financiamentos:	(20.528)
Dividendos Pagos	-
Captação de Financiamentos e Debêntures	81.859
Custos com emissão de valores mobiliários	-
Efeito de participação de acionistas não controladores nas controladas	(6.639)
Amortização de Empréstimos e Financiamentos	(94.852)
Liquidação de Debêntures e juros	-
Partes relacionadas	(896)
Caixa Gerado pelas nas Atividades de Financiamentos	(20.528)
Aumento (Redução) do Saldo de Caixa e Equivalentes de Caixa	(24.012)
Caixa e Equivalentes de Caixa no Início do Exercício	66.575
Caixa e Equivalentes de Caixa no Fim do Exercício	42.563



EARNINGS RELEASE

1Q26

CONFERENCE CALL

Simultaneous Translation (Portuguese – English)

May 8th, 2026
10h (Brasilia Time) / 09h (US EST)



Follow by Zoom:
[Click here](#) or access by:
QR Code 965 0493 1406

- A. Emílio C. Fugazza
- Pedro Tadeu T. Lourenço
- Christian L. de Melo
- Marina Ferreira
- Gustavo Pereira
- Ricardo Pena

 Tel.: +55 (11) 5056-8313
 ri@Eztec.com.br
www.Eztec.com.br/ri

Launch 1Q26
Delivery (Est.) 2029



METROPOLITAN

by LINDENBERG



SUMMARY

1Q26 HIGHLIGHTS	4
MANAGEMENT’S COMMENTS	5
BALANCE SHEET	6
INCOME STATEMENT	7
FINANCIAL INDICATORS	8
REVENUE, COST & GROSS PROFIT	8
SELLING EXPENSES	10
ADMINISTRATIVE EXPENSES	11
EQUITY INCOME	12
RESULTS TO RECOGNIZE	13
RESULTS OF SPECIFIC EVENTS	14
FINANCIAL RESULTS	15
CASH & DEBTS	16
OPERATIONAL INDICATORS	17
LAUNCHES	17
PROJECTS DELIVERIES	18
SALES & CANCELLATIONS	18
DIRECT RECEIVABLE PORTFOLIO	21
INVENTORY	22
LANDBANK	23
EZ INC	25
CAPITAL MARKET	26
ADDITIONAL VALUE	26
INTERNAL CONSENSUS	27
ANNEXES	29
PoC EVOLUTION	29
INVENTORY BY PROJECT	30
REVENUE BY PROJECT	32
CASH FLOW	34

1Q26 HIGHLIGHTS



86% Sold*
Metropolitan by Lindenberg



100% Sold*
Cidade Parque Guarapiranga
– Condomínio Rio Bonito

**Until the date of this disclosure*

Net income grew 27% vs. 1Q25, reaching R\$120 million in the quarter, the strongest start to a year in the last decade. Operationally, the Company achieved the highest quarterly launch volume in its history, with R\$1.2 billion in 100% PSV.

Financial Highlights	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
Net Revenue (R\$ k)	322,518	268,965	19.9%	311,247	3.6%
Gross Profit (R\$ k)	124,959	109,167	14.5%	123,329	1.3%
Gross Margin	38.7%	40.6%	-1.9 p.p	39.6%	-0.9 p.p
Net Income (R\$ k)	119,699	117,552	1.8%	94,099	27.2%
Net Margin	37.1%	43.7%	-6.6 p.p	30.2%	6.9 p.p
Earnings per Share (RS)	0.43	0.50	-14.0%	0.43	0.0%
Net Debt (Cash) (R\$ k)	(6,863)	147,443	-104.7%	39,674	-101.7%
Cash Generation (Burn) (R\$ k)	154,306	17,512	781.1%	(31,724)	-586.4%

Operational Highlights	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
# of Projects Launched	4	3	33.3%	2	100.0%
PSV %EZTEC	924,700	783,000	18.1%	616,000	50.1%
Gross Sales	759,759	649,451	17.0%	413,750	83.6%
Net Sales	696,756	556,384	25.2%	376,934	84.8%
Total Inventory	3,137,614	2,875,658	9.1%	2,749,737	14.1%
Net SoS	18.2%	16.2%	2 p.p	12.1%	6.1 p.p
# of Active Construction Sites	19	16	18.8%	16	18.8%
Landbank	8,708,457	9,301,888	-6.4%	10,639,881	-18.2%

São Paulo, May 7th, 2026 - Eztec S.A. (B3: EZTC3), with 47 years of existence, stands out as one of the most profitable companies in the construction and real estate development sector in Brazil. The Company announces its results for the first quarter of 2026 (1Q26). Eztec's operational and financial information, except where otherwise indicated, is presented on a consolidated basis and in thousands of Reais (RS), prepared in accordance with the Accounting Practices Adopted in Brazil ("BR GAAP") and the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable to real estate development entities in Brazil, as approved by the Accounting Pronouncements Committee (CPC), the Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM), and the Federal Accounting Council (CFC). The non-accounting and non-financial data have not been revised/audited by Independent Auditors.

MANAGEMENT'S COMMENTS

2026

The Management of Eztec hereby presents its results for the first quarter of 2026. The period marked two simultaneous all-time records for the Company: the highest quarterly launch volume in its history, with **R\$1.2 billion in 100% PSV and R\$925 million in EZ share PSV**, and the highest quarterly sales volume ever recorded, **totaling R\$760 million in gross sales and R\$697 million in net sales**. On the financial side, net revenue reached R\$322.5 million, with a gross margin of 38.7% and net income of R\$119.7 million, resulting in a net margin of 37.1%.

In January 2026, the Company announced its Launch Guidance for the year, setting a range between **R\$2.5 billion and R\$3.5 billion in PSV**. With R\$925 million launched in 1Q26, EZTEC has already achieved **between 26% and 37% of its annual guidance in the first quarter**. The four developments launched during the period were **Reserva São Caetano Bosque Phase II** (R\$155 million, 50% sold), **Metropolitan by Lindenberg** (R\$227 million, 70% sold), **Cidade Parque Guarapiranga – Rio Bonito** (R\$146 million, 100% sold), and **Casa Nacional** (R\$397 million, 8% sold). Altogether, these projects ended the quarter with **62% of launched units already sold**, demonstrating the strong absorption pace of new developments.

Launch sales totaled R\$530 million, representing a 173% increase compared to 1Q25, while sales of completed inventory reached R\$102 million, **up 78% year-over-year**. Cancellations totaled R\$63 million, a decrease of 32% compared to 4Q25, with the cancellations-to-gross sales ratio declining to 8.3%, down 0.6 p.p. year-over-year. Quarterly net sales speed (net VSO) reached **18.2%**, and the trailing 12-month net VSO reached **42.0%**, reflecting both strong absorption of launches and consistent progress in sales of units under construction and completed inventory. Total inventory ended at **R\$3.1 billion in EZ share PSV**, with **19 active construction sites**, three more than in the previous quarter. The projects Agami, Alt Studios, Lume House, and SP 360° moved from launch phase to construction, strengthening the operational pipeline and revenue recognition for the coming quarters.

In terms of deliveries, the quarter was marked by the completion of **Chanés Street**, a development launched in 4Q22 with EZ share PSV of R\$176 million, currently 75% sold. This delivery reinforces the Company's ability to meet deadlines and maintain execution quality throughout the construction cycle. On the governance front, the Annual and Extraordinary Shareholders' Meeting held on April 24, 2026 approved, among other matters, **amendments to the Company's Bylaws** aimed at improving governance practices and aligning the organizational structure.

On this date, the Board of Directors approved the distribution of interim dividends based on quarterly profit, totaling approximately R\$28 million, equivalent to approximately R\$0.10 per share, with payment scheduled for May 29, 2026.

We begin 2026 with results that validate the acceleration strategy adopted by Management. The combination of operational records, strong commercial absorption, financial strength, and a growing pipeline of projects under construction demonstrates the Company's ability to grow consistently regardless of the cycle and positions us confidently to achieve our annual guidance while continuing to generate value for our shareholders, clients, and employees.

Enjoy your reading,

THE MANAGEMENT

Arbitration Chamber. In accordance with Article 37 of Eztec's Bylaws, the Company, its shareholders and Administrators are obligated to resolve any and all disputes or controversies that may arise between them through arbitration, before the Market Arbitration Chamber, related to or arising from, in particular, the application, validity, effectiveness, interpretation, violation, and effects of the provisions contained in the Brazilian Corporate Law, in these Bylaws, in the regulations issued by the National Monetary Council, the Central Bank of Brazil, or the CVM, as well as in other applicable regulations governing the functioning of the capital markets in general, in addition to those contained in the Novo Mercado Regulations, the Arbitration Regulations, the Sanctions Regulations, and the Novo Mercado Participation Agreement.

Relationship with Independent Auditors. In compliance with CVM Resolution No. 162/22, we inform that the independent auditors Deloitte Touche Tohmatsu did not provide, in 2026, any services other than those related to external auditing. The Company's policy regarding the engagement of independent auditors ensures that there is no conflict of interest, loss of independence, or lack of objectivity.

BALANCE SHEET

 Click and access
data in Excel

 Period ended in march 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reais – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
ASSETS	7,339,974	7,196,637	2.0%	6,960,771	5.4%
CURRENT ASSETS	3,351,744	3,303,420	1.5%	3,042,390	10.2%
Cash and Cash equivalents	42,563	66,575	-36.1%	62,119	-31.5%
Financial Investments	1,678,667	1,491,967	12.5%	1,114,919	50.6%
Trade Accounts Receivable	386,673	463,379	-16.6%	474,408	-18.5%
Provision for Doubtful Accounts	(24,125)	(24,125)	0.0%	(11,062)	118.1%
Real Estate Held for Sale	1,238,045	1,282,510	-3.5%	1,370,338	-9.7%
Recoverable Taxes	10,089	9,624	4.8%	9,140	10.4%
Other Receivables	19,832	13,490	47.0%	22,528	-12.0%
NON-CURRENT ASSETS	3,988,230	3,893,217	2.4%	3,918,381	1.8%
Trade Accounts Receivable	1,264,001	1,288,193	-1.9%	1,373,272	-8.0%
Real Estate Held for Sale	1,908,776	1,843,324	3.6%	1,781,507	7.1%
Recoverable Taxes	58,022	60,800	-4.6%	45,755	26.8%
Due to Related Parties	78,393	77,302	1.4%	104,387	-24.9%
Notes Receivable	27,522	28,530	-3.5%	-	n.a
Other Receivables	48,135	34,279	40.4%	50,463	-4.6%
Goodwill over Investments	103,956	106,425	-2.3%	118,187	-12.0%
Investments	439,226	405,520	8.3%	407,142	7.9%
Property and Equipment	57,233	45,743	25.1%	34,436	66.2%
Intangible	2,966	3,101	-4.4%	3,232	-8.2%
LIABILITIES	2,100,522	2,076,740	1.1%	1,977,886	6.2%
CURRENT LIABILITIES	393,544	396,609	-0.8%	394,743	-0.3%
Suppliers	57,235	50,909	12.4%	53,102	7.8%
Payroll Obligations	12,777	10,278	24.3%	12,865	-0.7%
Tax Obligations	14,864	17,497	-15.0%	12,016	23.7%
Loans and Financing	69,261	113,237	-38.8%	102,015	-32.1%
Debentures	52,075	35,558	46.5%	12,507	316.4%
Trade Accounts Payable	23,747	26,314	-9.8%	14,535	63.4%
Reserve for Guarantee	15,824	16,210	-2.4%	12,767	23.9%
Advances from Customers	82,380	68,494	20.3%	90,729	-9.2%
Land Payable	46,999	36,421	29.0%	61,733	-23.9%
Dividends Payable	-	-	n.a	-	n.a
Due to Related Parties	336	141	138.3%	850	-60.5%
Deferred Taxes	14,665	18,097	-19.0%	17,946	-18.3%
Use Rights Payable	3,381	3,453	-2.1%	3,678	-8.1%
NON-CURRENT LIABILITIES	1,706,978	1,680,131	1.6%	1,583,143	7.8%
Loans and Financing	530,501	495,540	7.1%	791,900	-33.0%
Debenture	1,062,530	1,061,650	0.1%	668,290	59.0%
Land Payable	21,587	28,027	-23.0%	30,571	-29.4%
Reserve for Guarantee	4,047	3,830	5.7%	9,154	-55.8%
Reserve for contingencies	6,469	6,469	0.0%	8,849	-26.9%
Deferred Taxes	65,072	67,328	-3.4%	55,638	17.0%
Other Debts to Third Parties	-	-	n.a	-	n.a
Use Rights Payable	16,772	17,287	-3.0%	18,741	-10.5%
SHAREHOLDER'S EQUITY	5,239,452	5,119,897	2.3%	4,982,885	5.1%
CONTROLLING SHAREHOLDER'S EQUITY	5,150,245	5,030,546	2.4%	4,898,437	5.1%
Social Capital	4,301,053	4,301,053	0.0%	2,888,997	48.9%
Capital Reserve	38,297	38,297	0.0%	38,297	0.0%
Cost of Shares Emission	(40,754)	(40,754)	0.0%	(40,754)	0.0%
Treasury Stock	(45,181)	(45,181)	0.0%	(45,181)	0.0%
Earnings Reserves	832,958	297,946	179.6%	2,018,806	-58.7%
Accumulated Profits	119,699	535,012	-77.6%	94,099	27.2%
Goodwill on Transactions with Partners	(55,827)	(55,827)	0.0%	(55,827)	0.0%
NON-CONTROLLING SHAREHOLDER'S EQUITY	89,207	89,351	-0.2%	84,448	5.6%

INCOME STATEMENT

Clique e acesse os dados em Excel


 Period ended in march 31st, 2026
 In thousands of Brazilian Reais – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
GROSS REVENUE	368,957	337,091	9.5%	343,771	7.3%
(+) Revenue from Sale of Real Estate	361,970	330,070	9.7%	337,388	7.3%
(+) Revenue from Services and Rental	6,987	7,021	-0.5%	6,383	9.5%
DEDUCTIONS FROM GROSS REVENUE	(46,438)	(68,125)	-31.8%	(32,523)	42.8%
(-) Cancelled Sales	(39,588)	(61,610)	-35.7%	(26,278)	50.6%
(-) Taxes on Sales	(6,850)	(6,515)	5.1%	(6,245)	9.7%
NET REVENUE	322,518	268,965	19.9%	311,247	3.6%
COSTS OF REAL ESTATE SOLD, RENTALS AND SERVICES	(197,559)	(159,798)	23.6%	(187,918)	5.1%
(-) Site/Land Cost	(188,507)	(149,525)	26.1%	(171,638)	9.8%
(-) Capitalized Financial Charges	(6,496)	(5,938)	9.4%	(11,476)	-43.4%
(-) Inventory Maintenance and Collateral	(2,556)	(4,335)	-41.0%	(4,804)	-46.8%
GROSS PROFIT	124,959	109,167	14.5%	123,329	1.3%
(%) Gross Margin	38,7%	40,6%	-1.9 p.p	39,6%	-0.9 p.p
(%) Adjusted Gross Margin (Ex-Capitalized Financial Charges)	40,8%	42,8%	-2 p.p	43,3%	-2.6 p.p
OPERATIONAL REVENUES / (EXPENSES)	(41,852)	(22,232)	88.3%	(54,571)	-23.3%
(-) Selling Expenses	(33,268)	(30,424)	9.3%	(25,044)	32.8%
(-) Administrative Expenses	(45,243)	(40,055)	13.0%	(33,754)	34.0%
(-) Tax Expenses	(1,481)	(1,686)	-12.2%	(3,745)	-60.5%
(+) Equity Income	34,302	21,431	60.1%	11,125	208.3%
(+) Other Expenses / Operational Revenues	3,838	28,502	-86.5%	(3,153)	-221.7%
EBIT	83,107	86,935	-4.4%	68,758	20.9%
FINANCIAL RESULT	51,363	50,842	1.0%	36,395	41.1%
(+) Financial Revenue	79,861	75,238	6.1%	50,930	56.8%
(-) Financial Expense	(28,498)	(24,396)	16.8%	(14,535)	96.1%
EARNINGS BEFORE INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	134,470	137,777	-2.4%	105,153	27.9%
INCOME TAX AND SOCIAL CONTRIBUTION	(8,276)	(17,676)	-53.2%	(8,232)	0.5%
(-) Current	(11,340)	(11,241)	0.9%	(6,122)	85.2%
(-) Deferred	3,064	(6,435)	-147.6%	(2,110)	-245.2%
ATTRIBUTABLE TO NON-CONTROLLING INTERESTS	(6,495)	(2,549)	154.8%	(2,822)	130.2%
NET INCOME (ATTRIBUTABLE TO CONTROLLING INTERESTS)	119,699	117,552	1.8%	94,099	27.2%
(%) Net Margin	37.1%	43.7%	-6.6 p.p	30,2%	6.9 p.p

FINANCIAL INDICATORS

REVENUE, COST & GROSS PROFIT



38.7%

1st Quarter
 ↓ -1.9 p.p. vs 4Q25
 ↓ 0.9 p.p. vs 1Q25

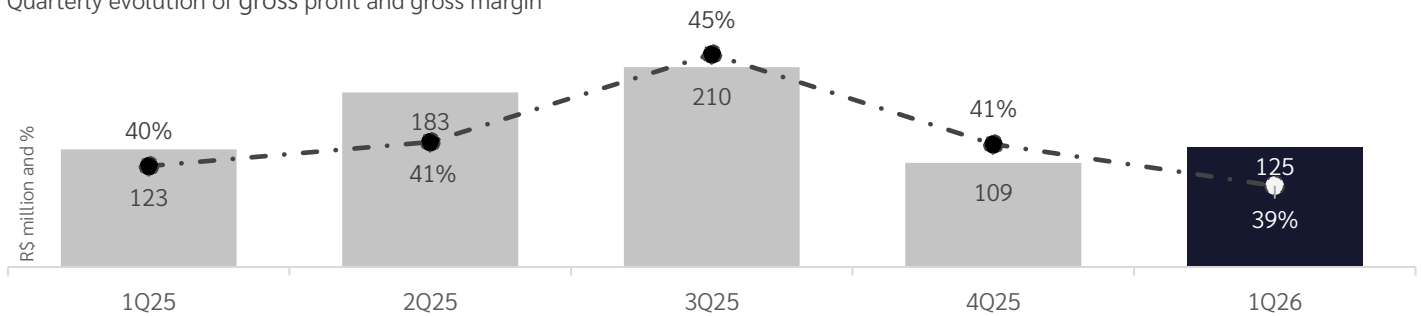
38.7%
 Year-to-date

Net revenue increased, driven by the completion of suspensive clauses related to launches, due to their strong sales performance, the expansion in sales of completed units, and the recognition of a land reimbursement. The completion of the suspensive clause for Metropolitan by Lindenberg, which had more than 70% of its units sold in its launch quarter, contributed R\$56 million to quarterly revenue. Additionally, the Company increased sales of completed units by 51%, reaching R\$102 million in the quarter, and recognized the reimbursement/compensation regarding the acquisition of a land plot in SPE Ypê for R\$23 million (further details in the specific events section).

Gross margin reached 39%, in line with the REF margin, highlighting consistency between recognized results and results yet to be recognized. In the quarter, the margin reflected offsetting effects between the higher volume of launch sales, which due to the present value adjustment (PVA), tends to pressure margins in the short term, and the increased share of sales from completed developments, which naturally carry higher margins. Unlike previous quarters, there was no significant volume of completed projects, and no material construction cost savings were observed during the period, factors that had contributed positively to margins in recent quarters.

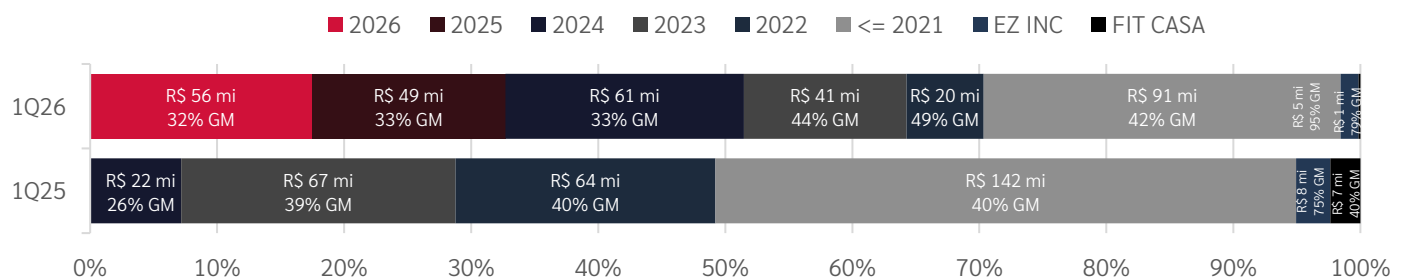
Revenue boosted by the completion of clauses from new projects

Quarterly evolution of gross profit and gross margin



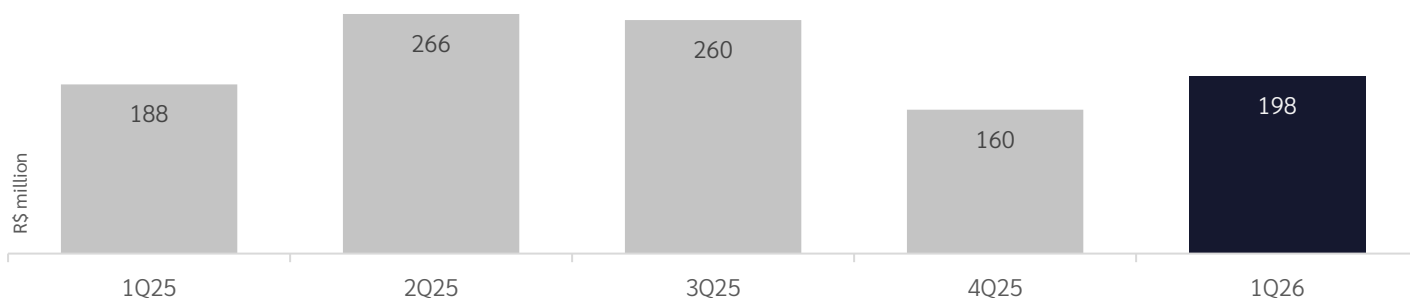
Margins of projects under construction have been recovering due to the recomposition of the executed PVA

Net Revenue and Gross Margin by Year of launch



Costs increased in line with the growth in revenue

Quarterly Costs Evolution



Construction & Land cost



58.4%

Of the quarter's revenue

A typical Eztec project is significantly larger than the average project built in Brazil. As expected, the larger the project, the greater the share of steel, cement, aluminum, and other inputs in its cost structure. Such projects may be common in the São Paulo market, but they do not reflect the national average. The INCC, the benchmark index for construction cost inflation in Brazil, recently had its calculation methodology revised by FGV, and as of July 2023, new parameters have been adopted.

Capitalized Financial Charges



2.0%

Of the quarter's revenue

The Company has been increasing its volume of debts linked to the SFH. In the real estate market, from an accounting perspective, construction financing interest is capitalized into the product cost rather than recorded as a financial expense, since it arises from the production process. However, once the project is delivered, this interest is reclassified as an expense under the line item 'Interest and Passive Monetary Variations'

Maintenance & Collateral



0.8%

Of the quarter's Revenue

The Company includes maintenance and warranty clauses in its contracts for projects for up to 5 years after key delivery. Provisions are intended to anticipate the financial effects of the guarantees provided by the Company on its development. After the 5-year period has elapsed, the unused portion of these provisions will be reversed.

SELLING EXPENSES

Selling expenses totaled R\$33 million in 1Q26, up 32.8% year-over-year, reflecting the Company's higher level of commercial activity during the period, in a context of record launches and sales. The increase in the quarter was mainly driven by higher expenses with sales stands and model units, due to the preparation for new launches, as well as higher expenses related to inventory units, particularly property tax (IPTU) on delivered units that remain unsold. The commissions line showed moderate growth, following the dynamics of revenue recognition under the PoC method, while advertising expenses declined in the period, reflecting the typical non-linearity of this line, as cash outflows do not necessarily occur in the same period as their execution. Nevertheless, the Company maintains an adequate commercial structure to support its launch cycle and the sale of completed inventory.



Advertising and Commissions Expenses

Expenses with advertising, marketing, and commissions fluctuate due to campaigns focused on launches and the sale of completed and under-construction inventory.



Expenses with sales stands and models

In addition to expenses with regular sales stands/decorated units, this line also includes depreciation and maintenance costs of megastores.



Maintenance and Inventory

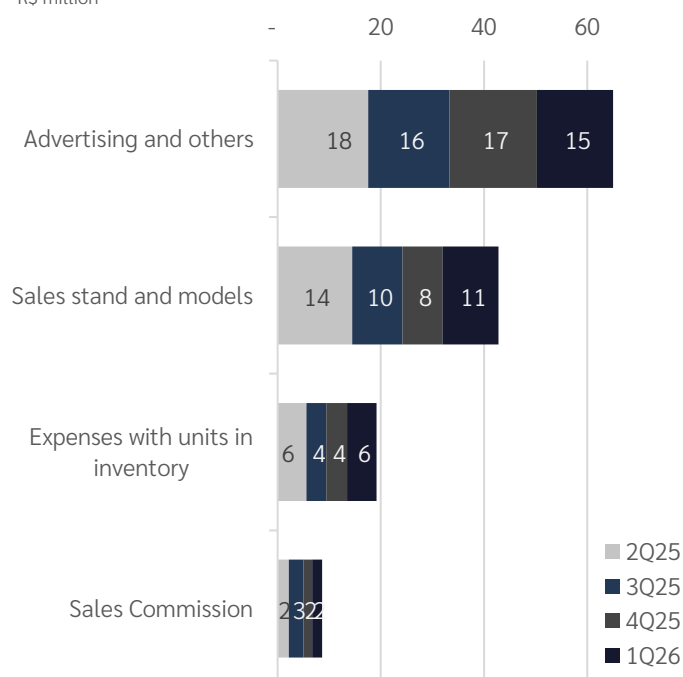
Inventory volume and the number of projects delivered, still under warranty, influence this line.

Period ended in March 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reals - R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
SELLING EXPENSES	33,268	30,424	9.3%	25,044	32.8%
Advertising and others	14,798	16,899	-12.4%	9,033	63.8%
Sales stand and models	10,839	7,794	39.1%	9,515	13.9%
Sales Commission	1,923	1,700	13.1%	2,728	-29.5%
Expenses with units in inventory	5,708	4,031	41.6%	3,768	51.5%

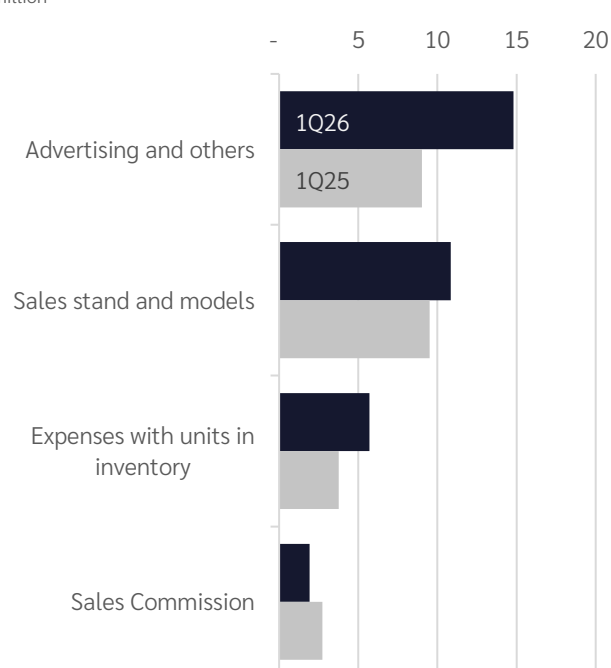
Increase in expenses reflects the level of commercial activity

Quarterly composition by category - 12 months
R\$ million



Higher launch volume in 1Q26 maintained elevated advertising and sales stand expenses

Annual comparison by category
R\$ million



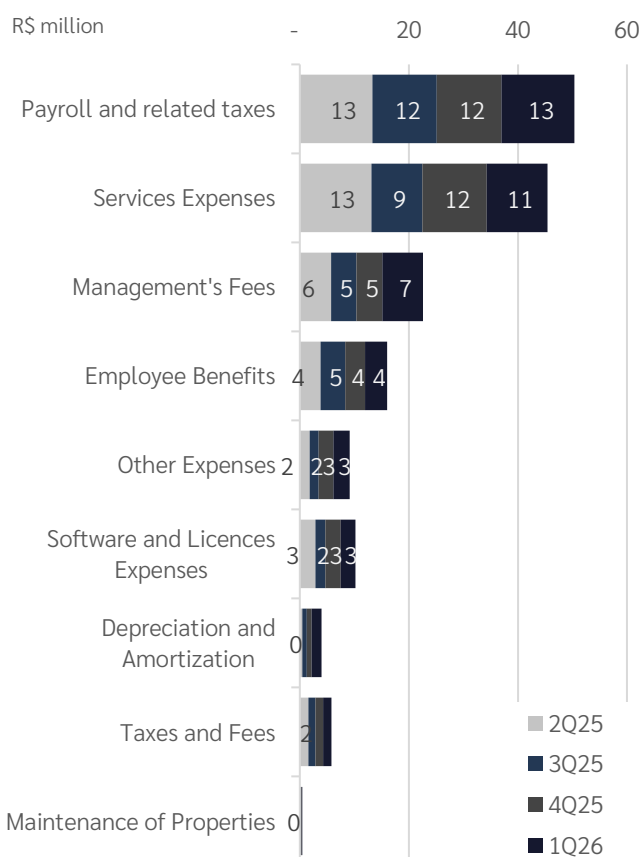
ADMINISTRATIVE EXPENSES

Administrative expenses totaled R\$45 million in 1Q26, increasing 13% compared to 4Q25 and 34% year-over-year, reflecting the expansion of the support structure for operations in a context of higher Company activity. The increase in the quarter was mainly driven by higher salaries and related charges, due to the expansion of the workforce, as well as higher management compensation, reflecting bonus payments linked to the achievement of 2025 targets and changes in the Group's executive management. Overall, administrative expenses have evolved in line with the Company's growth in activity, remaining at levels consistent with its current operational stage.

Period ended in march 31st, 2026 In thousands of Brazilian Reals – R\$	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
ADMINISTRATIVE EXPENSES	45,243	40,055	13.0%	33,754	34.0%
Payroll and related taxes	13,420	11,866	13.1%	10,706	25.4%
Management's Fees	7,433	4,789	55.2%	4,840	53.6%
Employee Benefits	4,055	3,632	11.6%	3,357	20.8%
Depreciation and Amortization	1,536	1,390	10.5%	1,161	32.3%
Services Expenses	11,209	11,800	-5.0%	8,489	32.0%
Maintenance of Properties	94	124	-24.2%	193	-51.3%
Taxes and Fees	1,820	877	107.5%	855	112.9%
Software and Licences Expenses	2,976	2,735	8.8%	1,575	89.0%
Other Expenses	2,700	2,842	-5.0%	2,578	4.7%

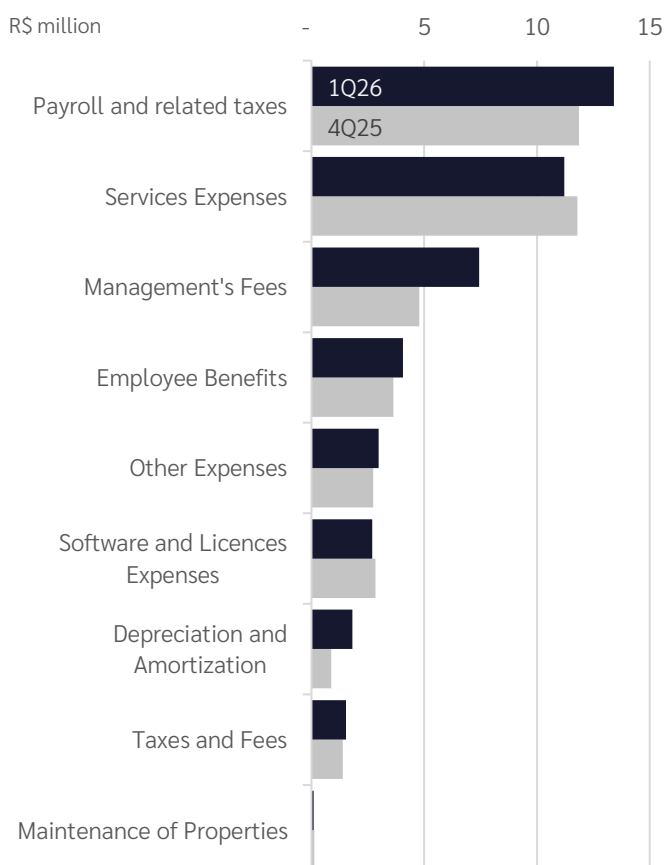
Increase in administrative expenses reflects the expansion of the organizational structure to support operational growth

Administrative Expenses by quarter and category - 12 months



Increase in personnel expenses, including management compensation, to support growth

Year-on-year comparison of Administrative Expenses by category



EQUITY INCOME

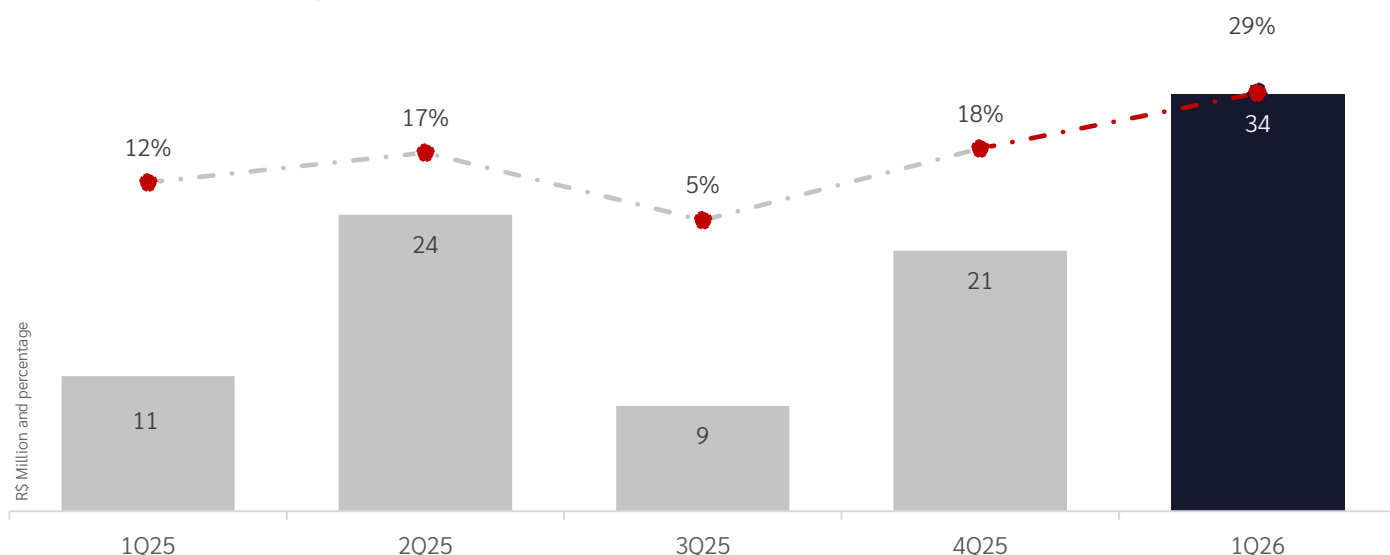
28.7%

Of quarterly Net Income

In 1Q26, equity income totaled R\$34 million, representing 29% of the quarter's net income, mainly reflecting the contribution mix of more advanced-stage developments and recently launched projects. Among the highlights, Park Avenue, a high-end development completed in 4Q25, contributed approximately R\$12 million, while Cidade Parque Guarapiranga, an affordable housing complex launched this quarter in partnership with Cury (first project, Condomínio Rio Bonito), which is already 99% sold, added around R\$7 million to results. Also noteworthy were contributions from Construtora Adolpho Lindenberg, with approximately R\$8 million, and Mooca Città, a mid- to high-end complex under development in partnership with Aguassanta DI (with three projects launched to date), which contributed around R\$4 million in the period.

Equity launches and sales of completed inventory boosted equity income in 1Q26

Quarterly evolution of Equity Income and its contribution to Net Income



EQUITY PROJECT'S INFORMATION	%Eztec	SPE	Launch Quarter	Partner	Region	Padrão	Standard	Priv. Area (s.q.m.)	Total PSV (R\$ Million)	Equity Result
MAIN PROJECTS										28,830
Park Avenue	50%	Harisa	4Q22	Fraiha	South Zone	Alto	12,355	500	250	12,314
Mooca Città	50%	Participações Imob. Mooca	1Q24	Aguassanta DI	East Zone	Médio-Alto	14,820	259	130	4,377
Jardins do Brasil - Amazônia	85%	Phaser	4Q12	LPI & Brasilimo	Osasco	Médio-Alto	46,328	285	242	3,536
Cidade Parque Guarapiranga	50%	CCISA209	1Q26	Cury	South Zone	Econômico	36,026	293	146	6,829
Signature	50%	Itatiaia	4Q20	Imoleve	South Zone	Alto	15,419	249	124	1,774
Construtora Adolpho Lindenberg	47%									7,685
Others										(2,213)
TOTAL YEAR EQUITY INCOME										34,302

RESULTS TO RECOGNIZE

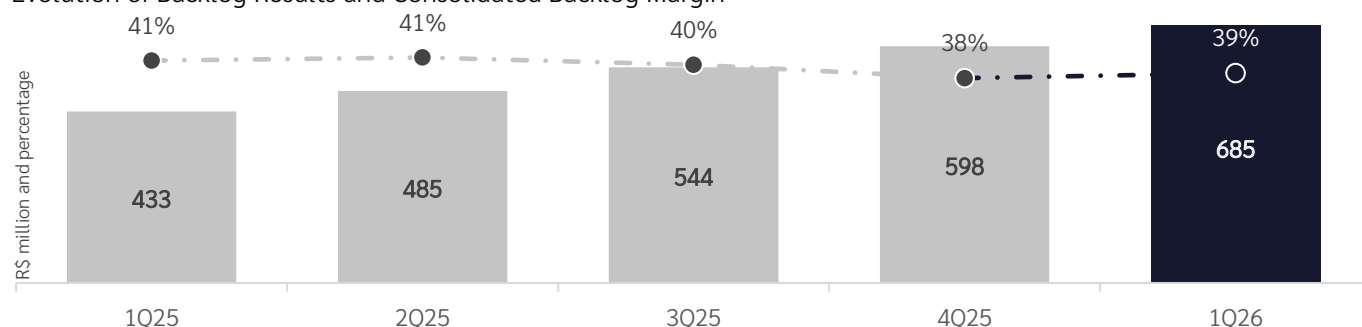
39.0%

Consolidated Margin to be recognized

Driven by a strong volume of launches and sales, backlog (results to be recognized) totaled R\$1.0 billion in 1Q26, up 26.1% compared to 4Q25 and 67.5% year-over-year. The dynamics in the period mainly reflect the record level of launches and the high volume of sales, with 71% of gross sales coming from launches, adding units still in early construction stages to the backlog balance. Backlog margin reached 39.0%, an increase of 0.6 p.p. compared to 4Q25, reflecting a combination of mix effects and the operational progress of projects, remaining at a level consistent with the quality of the Company's most recent vintages and the execution cycle of its developments.

Higher sales of launches have been expanding the Results to be Recognized

Evolution of Backlog Results and Consolidated Backlog Margin



Period ended in march 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reais – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
Total Results to be Recognized (Consolidated + Equity)	1,021,997	810,162	26.1%	610,276	67.5%
Margin to be Recognized (%)	39.2%	38.2%	1 p.p	41.8%	-2.6 p.p

Period ended in march 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reais – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
CONSOLIDATED PROJECTS	684,802	597,703	14.6%	432,634	58.3%
Margin to be Recognized (%)	39.0%	38.4%	0.6 p.p	40.6%	-1.6 p.p
Revenues to be Recognized - Units Sold	1,701,580	1,508,618	12.8%	1,025,992	65.8%
Adjusted Present Value - Consolidated	55,670	49,863	11.6%	40,494	37.5%
Cost of Units Sold to be Recognized	(1,072,448)	(960,778)	11.6%	(633,852)	69.2%

Period ended in march 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reais – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
EQUITY PROJECTS	337,195	212,459	58.7%	177,642	89.8%
Margin to be Recognized (%)	39.8%	37.8%	2 p.p	45.3%	-5.5 p.p
Revenues to be Recognized - Units Sold	845,296	560,213	50.9%	391,247	116.1%
Adjusted Present Value- Equity	1,537	1,339	14.8%	1,193	28,9%
Cost of Units Sold to be Recognized	(509,638)	(349,094)	46.0%	(214,798)	137.3%

RESULTS OF SPECIFIC EVENTS

Throughout 2025, the Company carried out active portfolio management initiatives, including asset monetization/rotation, with impacts across different lines of the income statement: (i) in the real estate operation, through the sale of land (Gross Profit), and (ii) through the disposal of interests in SPEs (Other Operating Income/Expenses).

These effects are presented separately to provide transparency and facilitate a more comparable reading of the period's operating performance.

Description of Specific Events in the Year	Financial Impact	SPE	Income Statement Line	Share of Operating Profit	
				Quarterly	Year-to-date
1Q26	+23.361			28.1%	28.1%
Reimbursement/compensation regarding a non-completed sale of plot to third party	+23.361	Ypê	Revenue, costs & other expenses		
<i>The reimbursement/compensation received for a land purchase that did not materialize in the prior fiscal year—for which a provision had already been made to cover the risk of non-receipt—resulted in a contribution of R\$18,623 to gross profit and the reversal of a provision of R\$4,738, recorded under “Other Revenue and Expenses”</i>					
Total	+23,357			28.1%	

NOTE: Includes (i) results from the sale of land recorded under Revenue and Costs, and (ii) results from the disposal of interests in SPEs recorded under Other Operating Income/Expenses. These effects relate to items with variable occurrence and magnitude and do not necessarily represent future recurrence

FINANCIAL RESULTS

Financial results in 1Q26 remained virtually stable compared to the previous quarter, totaling R\$51.4 million. Performance in the period was mainly driven by higher returns on financial investments, supported by an increase in the investment base. On the revenue side, in addition to the performance of financial investments, interest income on accounts receivable from clients remained stable, following the dynamics of the receivables portfolio, whose contracts are indexed to IGP-DI and IPCA, which posted changes of 0.31% and 0.84% p.m., respectively. On the other hand, financial expenses increased by 16.8% compared to the previous quarter, mainly due to higher interest and monetary adjustments on liabilities, reflecting the effects of debenture issuances backed by CRIs carried out throughout 2025, which increased both the Company's investment base and its level of indebtedness.

Investments Income

Financial investments are tied to CDBs and LFs, with remuneration rates ranging from 98% to 103% of the CDI.



Interest in accounts receivable

IGP-DI and IPCA recorded changes of 0.31% p.m. and 0.84% p.m. in 1Q26, respectively, compared to 0.53% p.m. and 0.46% p.m. in 4Q25. Specific effects are also present, such as interest accrued between the delivery of the units and the effective transfer of the client to the financing bank.*



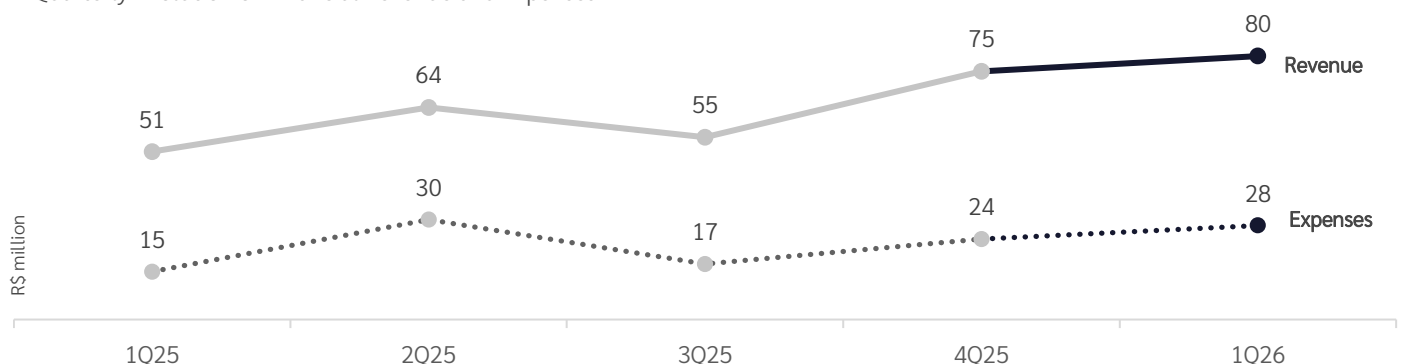
*IGP-DI and IPCA accumulated in the quarter, considering the two-month lag

Period ended in March 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reals – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
NET FINANCIAL RESULT	51,363	50,842	1.0%	36,395	41.1%
FINANCIAL REVENUES	79,861	75,238	6.1%	50,930	56.8%
Income from Financial Applications	50,292	46,272	8.7%	25,199	99.6%
Interest in Income on Trade Accounts Receivable	25,492	25,417	0.3%	20,385	25.1%
Others (including active interest on overdue receivables)	4,077	3,549	14.9%	5,346	-23.7%
FINANCIAL EXPENSES	(28,498)	(24,396)	16.8%	(14,535)	96.1%
Interest and Passive Monetary Variations	(27,761)	(23,259)	19.4%	(13,899)	99.7%
Discounts on Trade Accounts Receivable	(712)	(1,103)	-35.4%	(582)	22.3%
Others	(25)	(34)	-26.5%	(54)	-53.7%

Investments income maintains revenue stable

Quarterly Evolution of Financial Revenue and Expenses



CASH & DEBTS

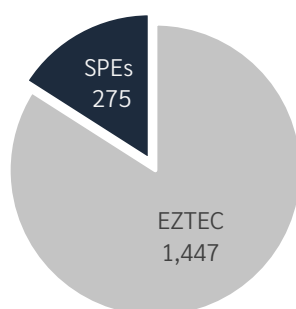
R\$ 154.3 milhões

Net Cash Variation ex-dividend in the quarter

In 1Q26, the Company generated net cash (ex-dividends) of R\$154 million, mainly driven by the progress of transfers of delivered units throughout the second half of 2025, a period in which the Company recorded a record volume of deliveries. This movement began in 3Q25, gained momentum in 4Q25, and continued into 1Q26, reflecting the natural dynamics of the business, in which there is a time lag between the delivery of units and the completion of bank transfers. Operating cash generation remained positive, reflecting the conversion of sales into cash, combined with the settlement of construction financing debt for delivered projects. As a combined effect, the Company moved from a net debt position of R\$147 million in 4Q25 to a net cash position of R\$7 million in 1Q26, highlighting the strong cash generation in the period.

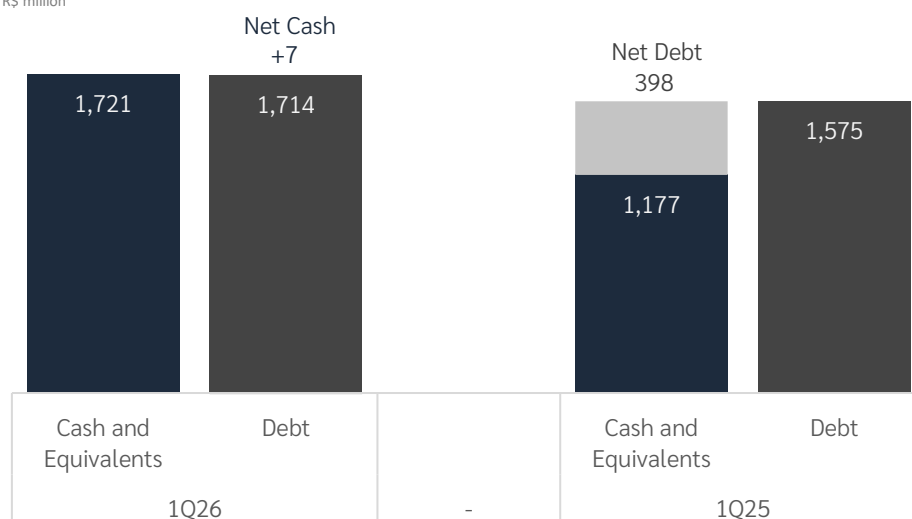
16.0% of Cash Equivalents are under Property of Separation

R\$ million



Annual Comparison of Debt/Net Cash Position

R\$ million



Period ended in March 31st, 2026
In thousands of Brazilian Reals – R\$

	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
NET CASH (DEBT)	6,863	(147,443)	-104.7%	(397,674)	-101.73%
NET CASH (BURN) GENERATION	154,306	17,512	781.1%	(31,724)	-586.4%
Short-term Debt	(69,261)	(113,237)	-38.8%	(102,015)	-32.1%
Long-term Debt	(530,501)	(495,540)	7.1%	(791,900)	-33.0%
Short-term Debentures	(52,075)	(35,558)	46.5%	(12,507)	316.4%
Long-term Debentures	(1,062,530)	(1,061,650)	0.1%	(668,290)	59.0%
Cash and Cash Equivalents	42,563	66,575	-36.1%	62,119	-31.5%
Financial Investments	1,678,667	1,491,967	12.5%	1,114,919	50.6%
NET CASH (BURN) GENERATION EX -DIVIDEND BUYBACK	154,306	237,513	-35.0%	(1,645)	-9480.3%
Net Cash (Burn) Generation	154,306	17,512	781.1%	(31,724)	-586.4%
Dividends Paid	-	220,001	-100.0%	30,079	-100.0%
Buyback Program	-	-	n.a.	-	n.a.

OPERATIONAL INDICATORS

R\$ 925 million

%EZ Quarter Launches

LAUNCHES



63% sold*
Reserva São Caetano
Bosque – 2nd Phase



86% sold*
Metropolitan by
Lindenberg



100% sold*
Cidade Parque
Guarapiranga – Rio
Bonito



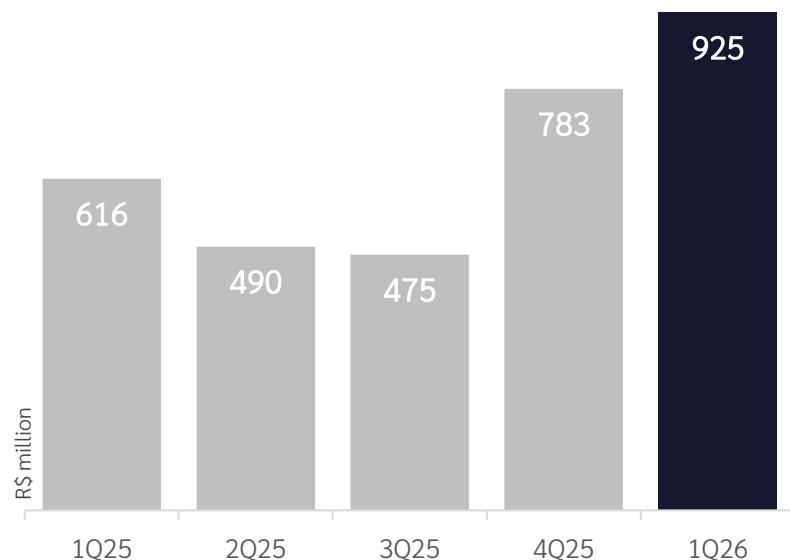
16% sold*
Casa Nacional

*Considering the percentage of private area sold in the project as of the date of this disclosure

LAUNCHES INFORMATION	%Eztec	SPE	Income	Under Suspensive Clause	Location	Standard	Expected Delivery	# Units Launch	Private Area (s.q.m)	Sold Private Area (%)	PSV %EZ (R\$ million)
1Q26								2,022	95,503	62.0%	924.7
Reserva São Caetano - Bosque – 2nd Phase	100%	Campina Grande	Consolidated	Yes	São Caetano do Sul	Middle-end	1Q29	328	14,656	50.0%	155.0
Metropolitan by Lindenberg	70%	Ilha Bela	Consolidated	No	South Zone	Middle-end	2Q29	546	20,118	69.8%	227.0
Cidade Parque Guarapiranga - Rio Bonito	50%	CCISA209	Equity	No	South Zone	Low-end	3Q29	960	36,026	98.9%	146.0
Casa Nacional	100%	Portland	Consolidated	Yes	South Zone	Middle-high-end	4Q29	188	24,703	8.2%	396.7

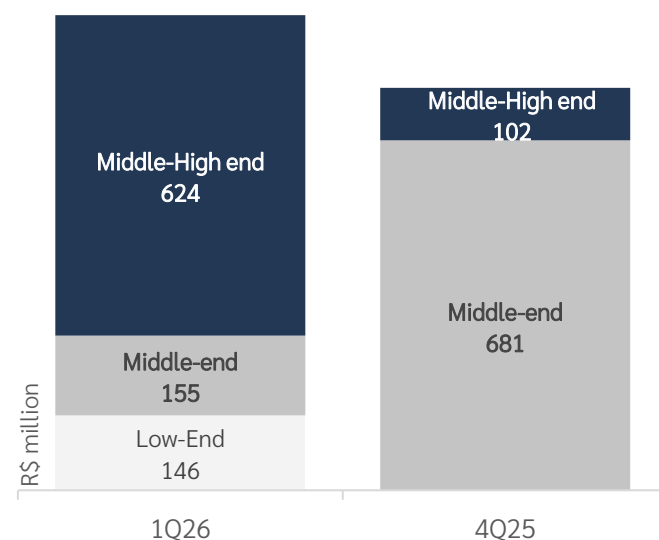
The company reached in 1Q26 the highest launch volume in company's history

Yearly Evolution of the PSV of launches %EZ



In 1Q26, Eztec's core focus was on middle-end projects

Comparison between launch profiles



PROJECTS DELIVERIES

R\$ 7.9 billion

In PSV distributed among 19 active construction sites
Including Esther Towers and Air Brooklin Corporate

Chanés Street (2022)



In 1Q26, the Company delivered Chanés Street (75.2% sold), a high-end development with PSV of R\$176 million. For 2026, expected deliveries total R\$1.2 billion, distributed across five developments, with 81.5% of units currently sold.

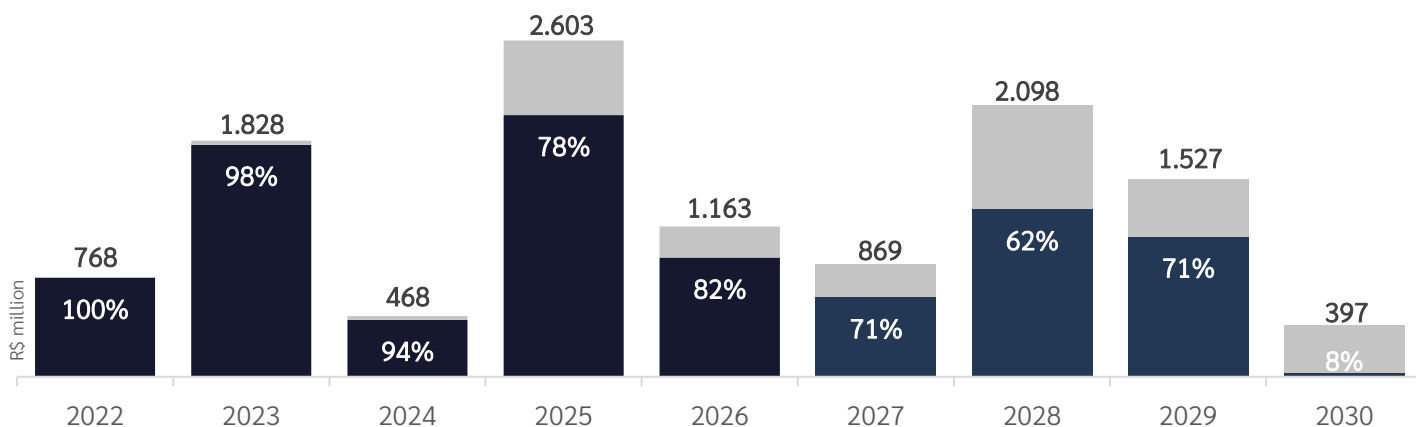
DELIVERY SCHEDULE	% Eztec	SPE	Income	Standard	Private Area Sold (%)	PSV % EZ RS MM
1Q26					75.2%	176
Chanés Street	100%	Barcelona	Consolidated	High-end	75,2%	176
2026 (E)					81.3%	1,597
East Blue	100%	Jacareí	Consolidated	Middle-high-end	83.5%	175
Lindenberg Ibirapuera – Art Tower	100%	Caldas Novas	Consolidated	High-end	57.3%	300
Lindenberg Alto de Pinheiros	100%	EZCAL 1	Equity	High-end	90.8%	85
Lindenberg Ibirapuera – Design Tower	100%	Caldas Novas	Consolidated	High-end	100%	300
Jota Vila Mariana	100%	Gregório	Equity	High-end	84.5%	127
Year-to-date					81.5%	1,163

*Considering the average percentage of the private area sold

Of the estimated deliveries for 2026, 82% of the units have already been sold

Annual evolution of delivered PSV and its sold percentage as a percentage of the usable area

■ %Sold ■ PSV in Inventory



SALES & CANCELLATIONS

R\$ 760 million

Gross Sles % Eztec

Gross sales increased 17% compared to the previous quarter and 83.6% year-over-year, marking the highest quarterly sales volume in the company's history. The strong commercial performance mainly reflects the exponential acceleration in launch sales, which rose 132.5% compared to the same period last year. The strong performance of launches in the low and middle-end segments highlights the consistency of the Company's strategy, focused on middle-end products alongside disciplined expansion in the affordable housing segment. Net sales totaled R\$696.8 million (+25.2 q/q), and net SoS reached 18.2% in the quarter, with the trailing 12 month average reaching 42%.

1Q26 marks a record sales peak driven by new launches

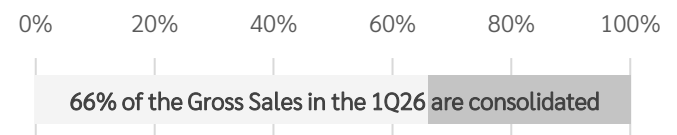
Comparative quarterly evolution of gross sales



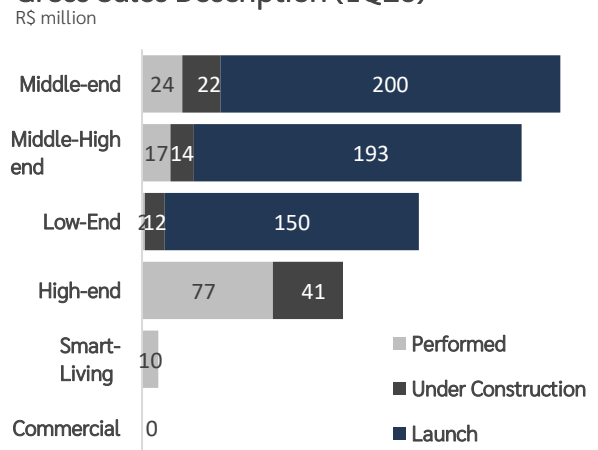
Period ended in march 31st, 2026 In thousands of Brazilian Reais – R\$	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
GROSS SALES BY STANDARD	759,759	649,451	17.0%	413,750	83.6%
Launch	542,089	457,925	18.4%	196,954	132.5%
Performed	129,062	115,432	11.8%	65,841	75.3%
Under Construction	88,608	76,095	16.4%	150,956	-49.6%

Launch sales accounted for 76% of net sales in the quarter, serving as the main driver of commercial performance in 1Q26. The main highlights were Cidade Parque Guarapiranga and Metropolitan by Lindenberg, which together totaled R\$302 million in sales (EZ share). These results reflect the success of the Company's strategic partnerships, which boosted the performance of launches developed jointly. Such partnerships enable expansion into other segments, strategically broadening the Company's market reach. Another highlight was the sale of completed units, which increased 11.8% compared to the previous quarter. This performance was a direct result of campaigns focused on this type of product, such as the "Move In Now" campaign, which offered special conditions for the acquisition of completed units. Cancellations totaled R\$63 million in the quarter, down 32.3% compared to 4Q25, reinforcing the strength of the portfolio and the resilience of sales.

Consolidated x Equity (1Q26)

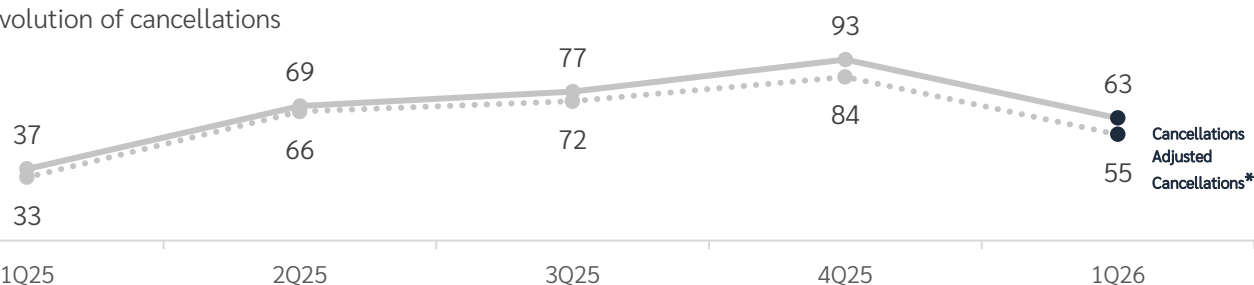


Gross Sales Description (1Q26)



Cancellations on the decline: the 32.3% decrease in 1Q26 reflects the resilience of sales

Quarterly evolution of cancellations



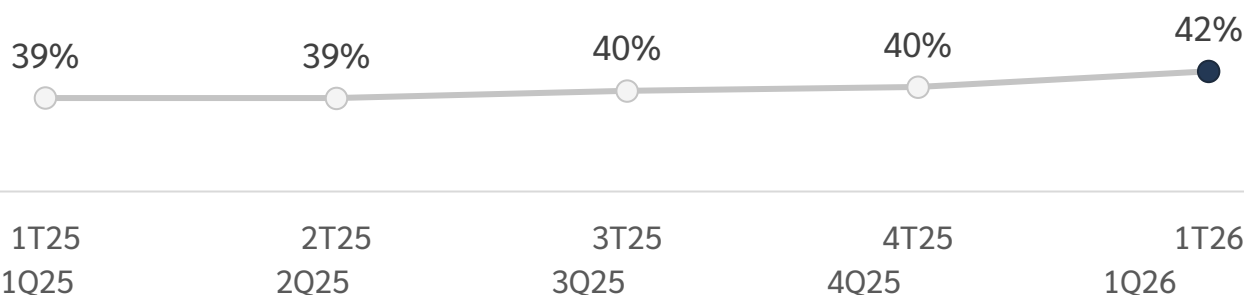
* Cancellations excluded Downgrades, Upgrades and transferred units

Period ended in March 31st, 2026 In thousands of Brazilian Reais – R\$	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
GROSS SALES %EZ (R\$ Thousands)	759,759	649,451	17.0%	413,750	83.6%
(-) CANCELLATIONS	63,003	93,067	-32.3%	36,816	71.1%
Downgrade	2,821	464	508.3%	3,931	-88.2%
Upgrade	4,853	8,472	-42.7%	303	2698.2%
Transfer	735	0	n.a	0	n.a
Adjusted Cancellations	54,595	84,131	-35.1%	32,583	67.6%
Net Sales %EZ (R\$ Thousand)	696,756	556,384	25.2%	376,934	84.8%

Period ended in March 31st, 2025 In thousands of Brazilian Reais – R\$	1Q26	4Q25	%Var	1Q25	%Var
Gross Sales %EZ (R\$ Thousand)	759,759	649,451	17.0%	413,750	83.6%
Average Price Per Unit (R\$ thousand)	509	712	-28.6%	819	-37.8%
Gross SoS (%)	19,5%	18,4%	1.1 p.p	13.1%	6.4 p.p
Gross SoS - Launch (%)	38,7%	33,8%	4.8 p.p	23.9%	14.7 p.p
Gross SoS Inventory (%)	8,7%	8,8%	-0.1 p.p	9.3%	-0.5 p.p
Cancellations (R\$ Thousands)	63,003	93,067	-32.3%	36,816	71.1%
Net Sales %EZ (R\$ Thousand)	696,756	556,384	25.2%	376,934	84.8%
Launch	530,374	429,254	23.6%	194,427	172.8%
Performed	101,891	67,666	50.6%	57,125	78.4%
Under Construction	64,491	59,465	8.5%	125,382	-48.6%
# Units Sold	1,982	819	142.0%	521	280.4%
Cancellations/ Gross Sales	8.3%	14.3%	-6.0 p.p	8.9%	-0.6 p.p
Net SoS (%)	18.2%	16.2%	2.0 p.p	12.1%	6.1 p.p
Net SoS LTM (last 12 months) %	42.0%	40.4%	1.6 p.p	39.3%	2.7 p.p

Acceleration in launch sales boosts sales velocity (VSO)

Quarterly evolution of the 12m VSO



DIRECT RECEIVABLE PORTFOLIO

R\$ 661 million (%EZ)

1,685 units, total of R\$697 milhões

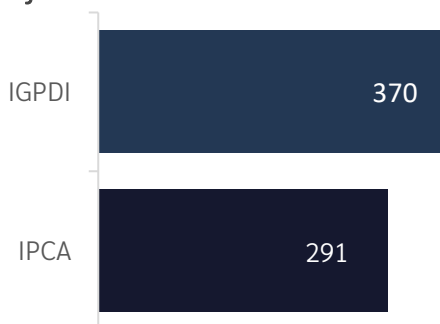
In 1Q26, the volume directly financed by the company totaled R\$661 million, up 7.4% year-over-year, with 1,685 active units. The increase reflects the consistent execution of the commercial strategy focused on offering in-house financing, in an environment that remains selective for real estate credit. The performance reinforces the steady expansion of the portfolio, combined with higher customer conversion to direct financing solutions provided by the company, even amid a challenging macroeconomic environment marked by high interest rates. The company continues to offer competitive conditions, with rates ranging from 8.0% to 12.0% p.a, indexed to IPCA or IGP-DI, and terms of up to 360 months. The portfolio's average rate closed the quarter at 10.2% p.a + IGP-DI/IPCA, while delinquency stood at 2.6% (+0.4 p.p. q/q). Of the total balance, 63% is expected to be amortized over the next five years, reinforcing a balanced liquidity profile and predictability of cash inflows.

10.2%

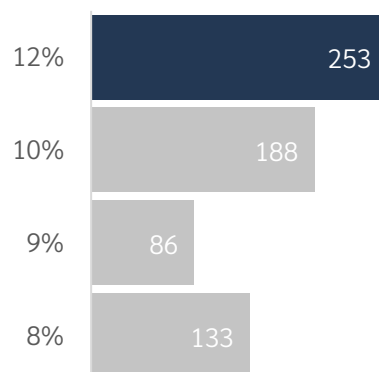
+ IGP-DI

Average interest rate composition

Adjustment Indexes

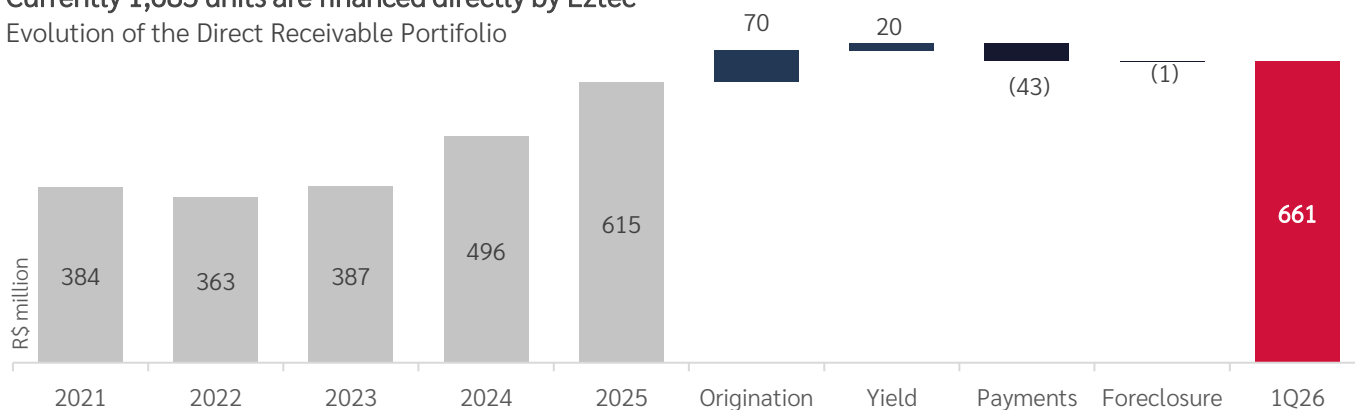


Interest Rates



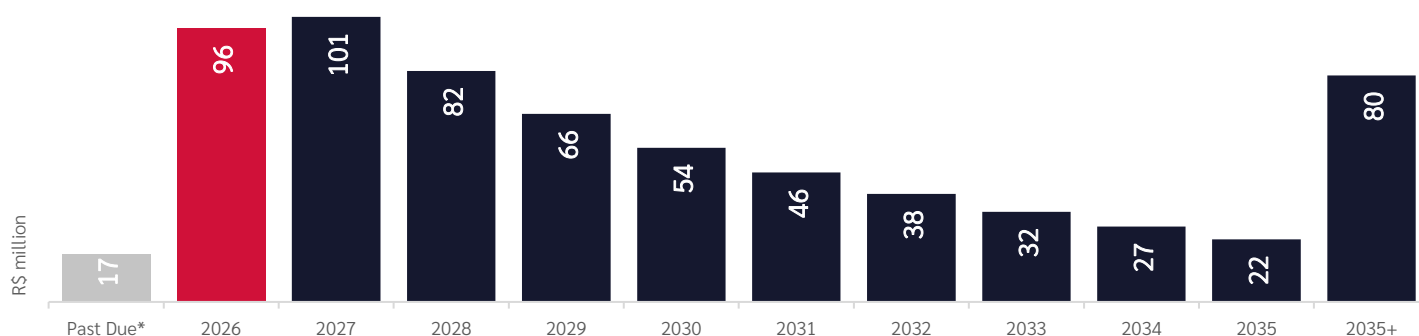
Currently 1,685 units are financed directly by Eztec

Evolution of the Direct Receivable Portfolio



63% of the portfolio to be amortized within the next 5 years; current delinquency at 2.6%*

Annual instalment payment flow



*Delays longer than 90 days are considered overdue or in default.

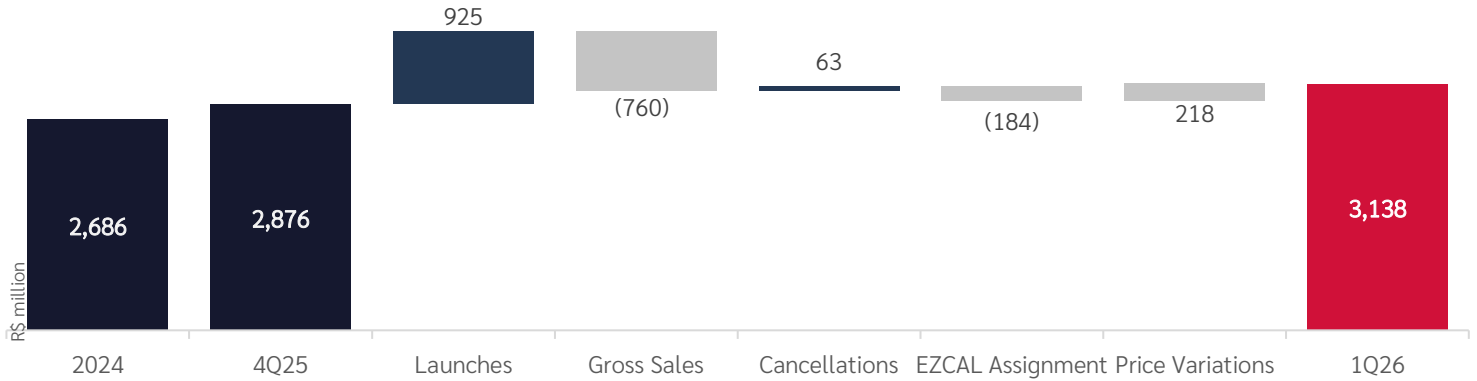
INVENTORY

R\$ 3,138 million

More details in the appendix: [Inventory by Project](#)

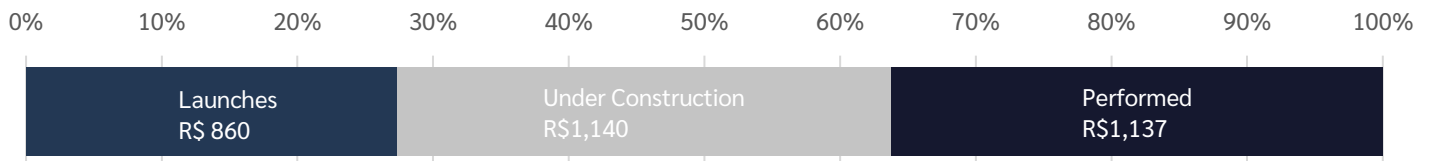
Company's total inventory PSV %EZ

Stable total inventory highlights balance between launches and sales performance
Variation in Total Inventory



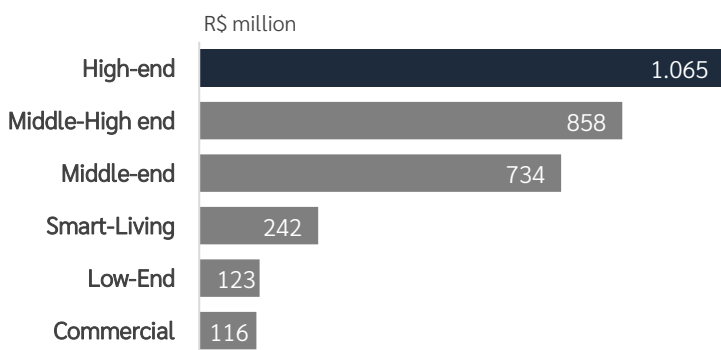
Inventory under construction now account for 36% of Total Inventory

Inventory by project status



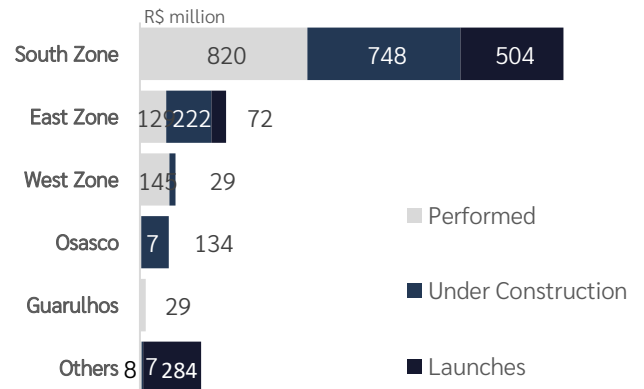
34% of the inventory is high-end residential

PSV of Inventory by Standard - %EZTEC



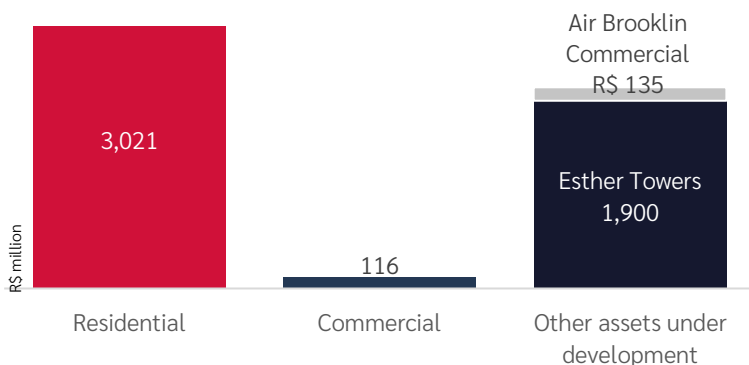
66% of inventory under construction is in the South Zone

PSV of inventory by Region - %EZTEC



Residential Inventory amounts to R\$ 3,021 million

Total Inventory PSV Classification - %EZTEC



The Company has approximately R\$2 billion in PSV in commercial projects under construction. A corporate office tower project has its own particularities, including the possibility of selling or leasing the building, either in full or in fractions. These transactions are more likely to occur closer to the delivery date of the developments.

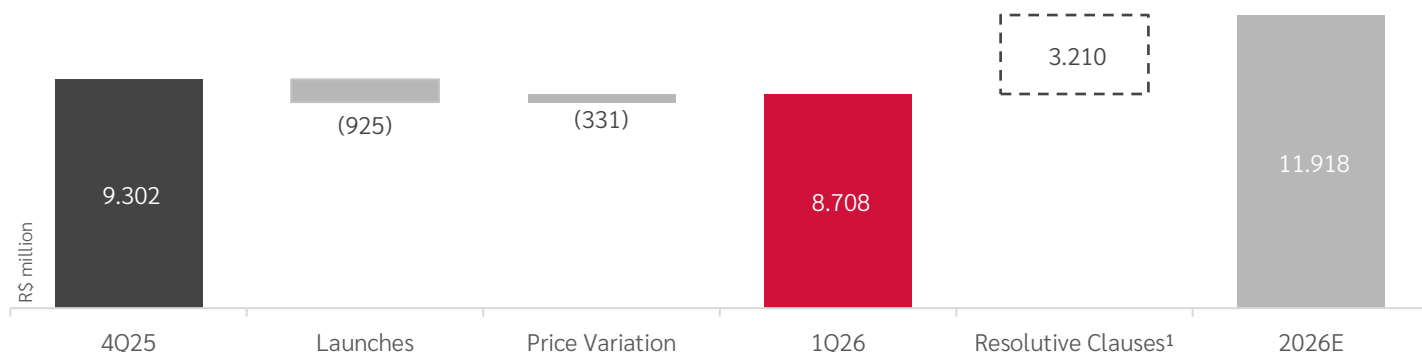
LANDBANK

R\$ 8.7 billion

In PSV for Future Projects
% Eztec

Landbank totals R\$ 8.7 billion after launches and changes in the Landbank

Evolution of the Landbank and future projects

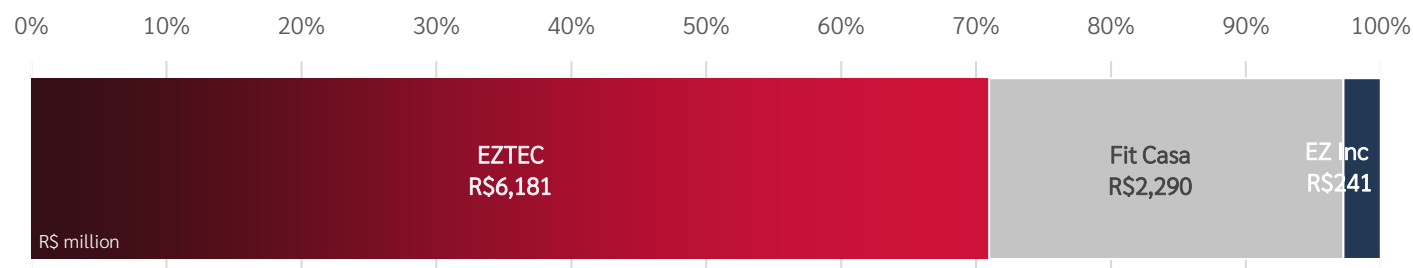


*Managerial value based on current best assumptions

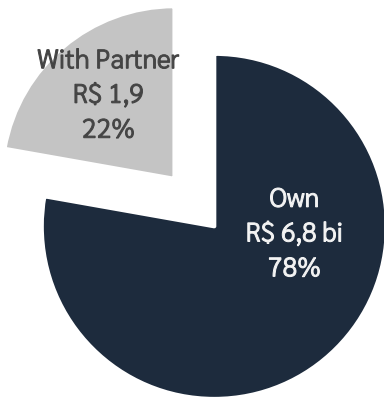
The landbank decreased due to the lack of significant new acquisitions and the substantial increase in the volume of launches carried out. In 1Q26, the total balance amounted to R\$ 8.7 billion in PSV, reflecting the consumption of R\$ 925 million related to the quarter's residential launches (Reserva São Caetano Bosque – Phase 2, Metropolitan by Lindenberg, Cidade Parque Guarapiranga – Condomínio Rio Bonito, and Casa Nacional). The Company's landbank is predominantly composed of owned assets (78%) and is distributed across the city of São Paulo and its metropolitan region, with 90% of the land plots having a PSV above R\$ 200 million.

Future Launches are quite diversified between EZTEC (71%), FIT CASA (26%) and EZ INC (3%)

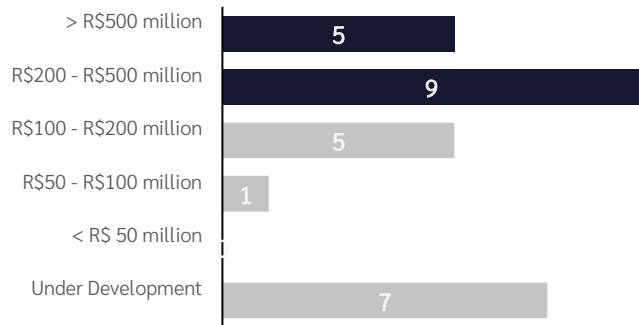
Landbank by group company



SÃO PAULO R\$ million	High-end	Medium-high-end	Middle-end	Low-end	Commercial	TOTAL
EAST ZONE	-	-	828	800	-	1,629
WEST ZONE	-	-	1,403	-	-	1,403
NORTH ZONE	-	-	-	-	-	-
SOUTH ZONE	-	1,481	192	820	241	2,734
MOGI DAS CRUZES	-	-	-	165	-	165
OSASCO	-	379	670	501	-	1,550
SÃO CAETANO	-	-	1,227	-	-	1,227
1Q26		1,860	4,321	2,287	241	8,708
Acquisition Options		3,210				
2026E		5,070	4,321	2,287	241	11,918

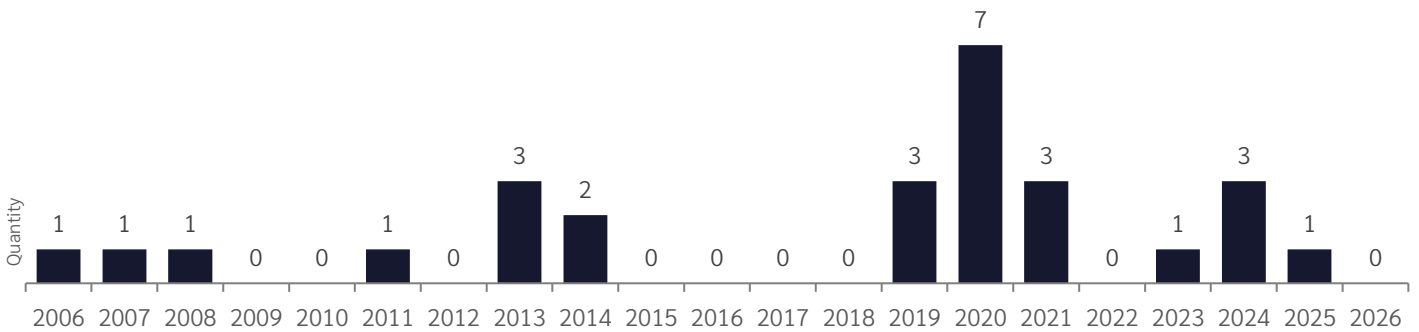


70% of the land plots have a PSV greater than R\$200 million
Quantity of Land Plots by PSV

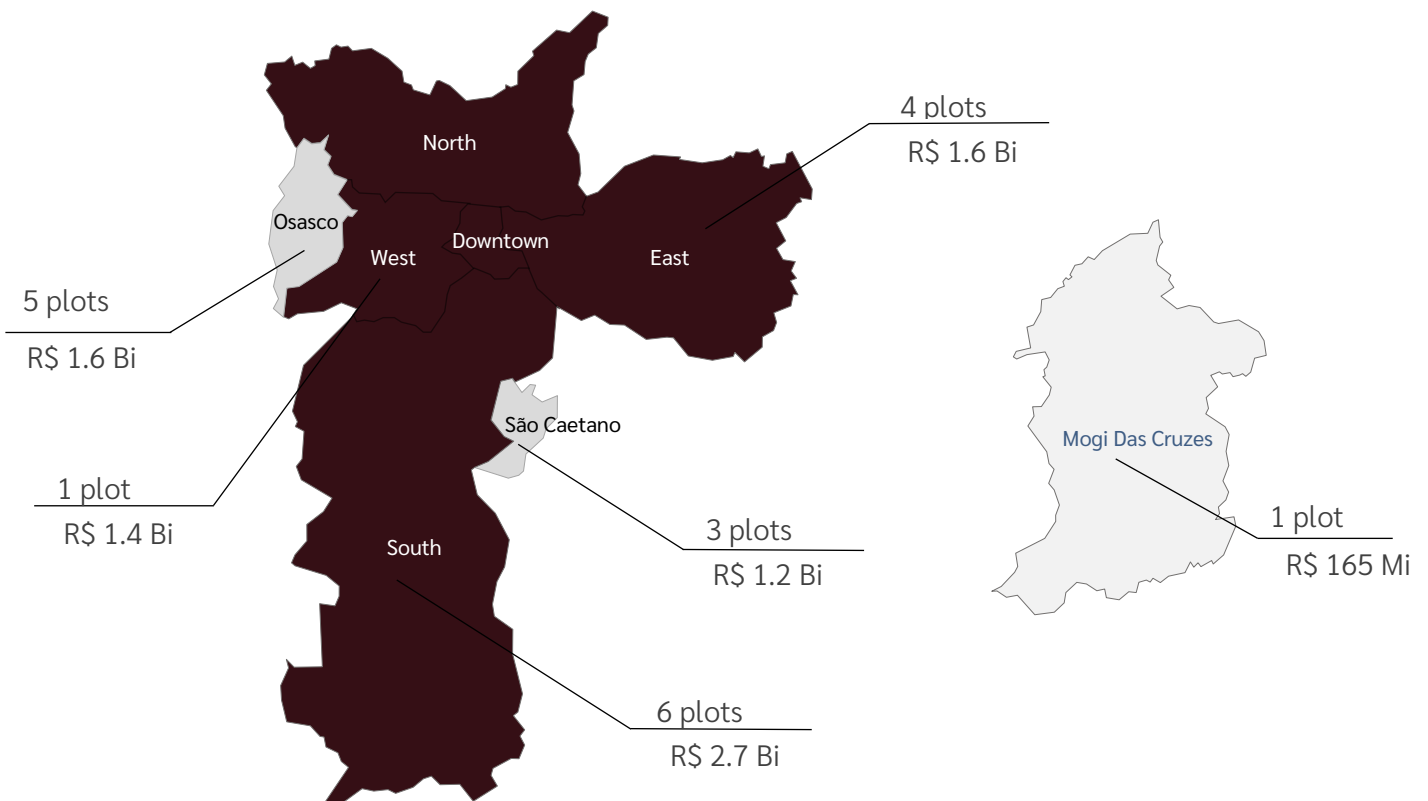


The weighted average duration by PSV of the land is 9.9 years

Number of Land Plots by Year of Acquisition



São Paulo's Metropolitan Region



EZ INC

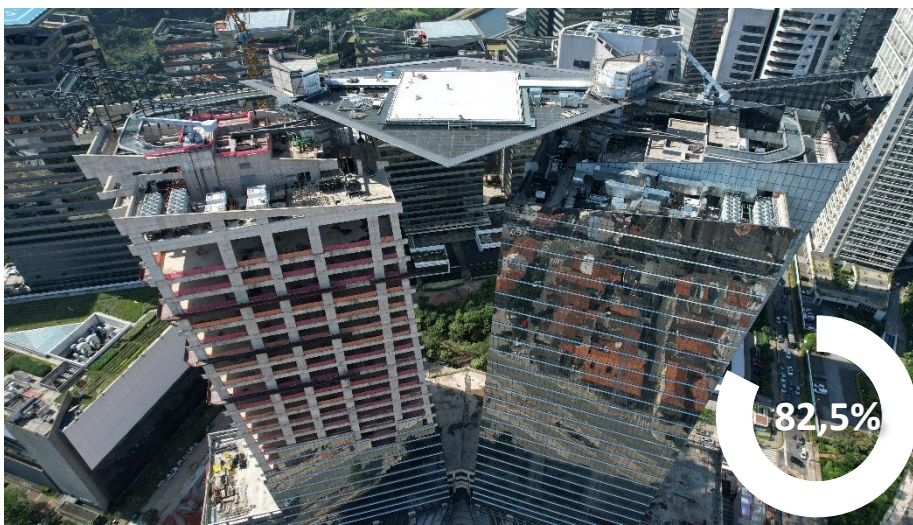
R\$ 2,146 million

In Corporate Assets that are ready or under construction

EZ INC is the arm focused on the development and long-term monetization of corporate assets. Currently, EZ INC has four revenue-generating assets, two of which were incorporated and developed by the Company itself (EZ Mark and Neo Corporate Offices), one is leased (Edifício Verbo Divino), and one plot of land is currently rented. In addition to these assets, the Company has two projects under development: Esther Towers and the commercial tower of Air Brooklin.

Real Estate Portfolio

Resume of assets in development



ESTHER TOWERS (Under Construction)

R\$ 1.9 billion

Estimated sales value

Total GLA:	94,000 s.q.m
Estimated % completed:	82,5%
Completion forecast:	1st tower: 1H26 2nd tower: 1H27
Rating:	AAA Corp Tower
SPE:	Mairiporã



AIR BROOKLIN CORPORATE (Under Construction)

R\$ 135 million

Estimated sales value

Total GLA:	7,503 s.q.m
Estimated % completed:	97%
Completion forecast:	2H25
Rating:	Single-user
SPE:	Itajubá

CAPITAL MARKET

ADDITIONAL VALUE

R\$ 18.57

Company's Book Value per Share

In this section, we seek to highlight, through a synthesis of the reviewed accounting and managerial information, the intrinsic equity value of the Company and of EZ INC, its subsidiary, not yet fully reflected in the financial statements.

It is important to emphasize that the figures used, related to Eztec's business outlook, projections, and operational and financial targets, are based on the beliefs and assumptions of the Company's management, as well as on information currently available. Forward-looking statements are not guarantees of performance. They involve risks, uncertainties, and assumptions, as they refer to future events and therefore depend on circumstances that may or may not occur.

Period ended in march 31st, 2025 In thousands of Brazilian Reals – R\$	Eztec 1Q26	Eztec 4Q25	%Var	EZ INC 1Q26	Eztec Ex-EZ INC
Controlling Shareholder's Equity	5,150,245	5,030,546	2.4%	1,298,007	3,852,238
Net Worth per share (a)	R\$ 18.57	R\$ 18.14	2.4%	R\$ 4.68	R\$ 13.89
Adding OFF-BALANCE Values	1,021,997	810,162	26.1%	0	1,021,997
(+) Result to be recognized (Consolidated)	684,802	597,703	14.6%	0	684,802
(+) Result to be recognized (Equity)	337,195	212,459	58.7%	0	337,195
Adição de valores OFF-BALANCE por ação (b)	R\$ 3.68	R\$ 2.92	26.1%	R\$ 0.00	R\$ 3.68
"Subtotal with added values" per share (c = a + b)	R\$ 22.25	R\$ 21.06	5.7%	R\$ 4.68	R\$ 17.57
Projection of the possible addition given the execution of the strategy	2,111,545	1,976,730	6.8%	814,000	1,297,545
(+) Expected future value by selling the inventory at the current expected price	1,297,545	1,162,730	11.6%	0	1,297,545
(+) Corporate Assets under construction Esther Towers + Air Brooklin Corporate	814,000	814,000	0.0%	814,000	0
Expected addition of inventory liquidation to current values and sale of corporate projects (d)	R\$ 7.61	R\$ 7.13	6.8%	R\$ 2.93	R\$ 4.68
"Subtotal with added values" per share (e = c + d)	R\$ 29.87	R\$ 28.19	6.0%	R\$ 7.61	R\$ 22.25
(+) Expected future value by the preparation of the landbank and sale of its units	2,864,177	3,194,141	-10.3%	0	2,864,177
Expected addition of execution and future settlement of landbank projects (f)	R\$ 10.33	R\$ 11.52	-10.3%	R\$ 0.00	R\$ 10.33
Equity value with the addition of the values and projections	R\$ 11.147.965	R\$ 11.011.578	1.2%	R\$ 2.112.007	R\$ 9.035.958
"Equity value with addition and projections" per share (g = e + f)	R\$ 40.19	R\$ 39.70	1.2%	R\$ 7.61	R\$ 32.58
Quantity of shares (ex-Treasury)	277,359,027	277,359,027	0.0%	277,359,027	277,359,027
(+) Total shares	281,000,000	281,000,000	0.0%	281,000,000	281,000,000
(-) Shares held by Treasury	(3,640,973)	(3,640,973)	0.0%	(3,640,973)	(3,640,973)

*Due to the new classification approach for EZ INC's assets under construction, we chose to introduce a new line item, leaving the expected contribution from these projects separately disclosed.

INTERNAL CONSENSUS

In order to provide greater transparency to investors regarding the Company's expected results, we have prepared this section with information on the main financial metrics collected from sell-side analysts who cover the Company.

It is important to emphasize that the figures presented below, related to Eztec's business outlook, were generated exclusively by the analysts and gathered by the Investor Relations team through consultations conducted.

Financial Indicators 1Q26	Consensus	Mín	Máx	Eztec 1Q26	Bank 1	Bank 2	Bank 3	Bank 4	Bank 5	Bank 6	Bank 7	Bank 8	Bank 9	Bank 10
Net Revenue	378.9	293.0	419.8	322.5	398.5	293.0	370.0	378.9	357.0	358.6	379.2	388.0	361.2	419.8
Gross Margin	38%	34.5%	39.6%	38.7%	38.7%	38.0%	34.5%	38.0%	36.5%	38.8%	38.5%	37.0%	37.5%	37.0%
EBIT	90.1	59.0	128.0	134.5	103.8	59.0	128.0	71.8	81.0	70.4	90.1	94.0	66.7	125.0
Net Income	118.7	83.0	147.4	119.6	127.7	83.0	103.0	123.6	97.0	118.7	117.2	127.0	92.3	147.4
Net Margin	32%	25.6%	35.0%	37.1%	32.0%	28.0%	27.8%	32.6%	27.3%	33.1%	30.9%	33.0%	25.6%	35.0%
Cash (Burn) Generation	62.0	-57.7	380.9	154.3	-	-2.0	15.0	100.0	94.0	380.9	-43.0	192.0	24.0	155.3

Financial Indicators 1Q26	Consensus	Median	Mín	Máx	Bank 1	Bank 2	Bank 3	Bank 4	Bank 5	Bank 6	Bank 7	Bank 8	Bank 9	Bank 10
Net Revenue	1,751.7	1,744.4	1,609.0	1,850.3	1,731.5	1,609.0	1,832.0	1,850.3	1,664.0	1,778.1	1,751.7	1,605.0	1,745.9	1,796.5
Gross Margin	39%	38%	37.0%	39.8%	39.8%	37.0%	39.1%	39.1%	37.4%	38.9%	39.0%	37.0%	39.3%	37.0%
EBIT	413.2	456.0	367.0	717.0	413.2	367.0	717.0	427.4	405.0	407.4	434.4	378.0	406.7	552.7
Net Income	526.0	533.5	433.0	662.1	505.2	433.0	531.0	580.6	500.0	526.0	552.6	511.0	499.8	662.1
Net Margin	30%	31%	27.0%	37.0%	29.2%	27.0%	29.0%	31.4%	30.0%	29.6%	31.5%	32.0%	28.6%	37.0%
Cash (Burn) Generation	180.0	144.4	-155.4	400.0	210.1	355.0	-24.0	400.0	108.0	177.0	-121.0	278.0	180.0	-155.4

Endnotes:

Note 1 – Consensus is calculated using the median of analyst's estimates

Note 2 – Figures noted are the latest collected by Eztec from analysts, estimates may have changed since the last consultation

Note 3 – Blank values have not been provided or confirmed by analysts and have therefore been excluded from the table and the median calculation

1Q26

INVESTOR RELATIONS

A. EMÍLIO C. FUGAZZA

Chief Financial Officer and IR Officer

PEDRO TADEU T. LOURENÇO

IR Manager

CHRISTIAN L. DE MELO

IR Specialist

MARINA FERREIRA

IR Analyst

GUSTAVO PEREIRA

IR Intern

RICARDO PENA

IR Intern

ANNEXES >>

ANNEXES

PoC EVOLUTION

Project	03/2025	06/2025	09/2025	12/2025	03/2026
2020					
Air Brooklin	100%	100%	100%	100%	100%
Fit Casa Alto do Ipiranga	100%	100%	100%	100%	100%
Z Ibirapuera	100%	100%	100%	100%	100%
Piazza Gran Maia	100%	100%	100%	100%	100%
Giardino Gran Maia	100%	100%	100%	100%	100%
Signature	100%	100%	100%	100%	100%
Eredità	100%	100%	100%	100%	100%
Fit Casa Estação José Bonifácio	100%	100%	100%	100%	100%
Meu Mundo Estação Mooca	100%	100%	100%	100%	100%
2021					
Dream View Sky Resort e Fit Estação Oratório	100%	100%	100%	100%	100%
Arkadio	84%	88%	91%	100%	100%
In Design Ipiranga	100%	100%	100%	100%	100%
Unique Green	90%	93%	100%	100%	100%
Pin Osasco	100%	100%	100%	100%	100%
2022					
Vila Nova Fazendinha	100%	100%	100%	100%	100%
Expression e Exalt	83%	89%	100%	100%	100%
Haute e Hub Brooklin	82%	89%	100%	100%	100%
Chanés Street	62%	70%	82%	91%	94%
Park Avenue	83%	90%	94%	100%	100%
2023					
Jota by Lindenberg	66%	76%	82%	87%	92%
East Blue Tatuapé	49%	59%	70%	81%	87%
Lindenberg Ibirapuera	81%	84%	88%	92%	94%
Lindenberg Alto de Pinheiros	57%	63%	75%	83%	91%
2024					
Mooca Città - Firenze	14%	21%	31%	44%	48%
Mooca Città - Milano	14%	21%	29%	39%	43%
Lindenberg Vista Brooklin	30%	32%	33%	37%	40%
Villares Parada Inglesa	23%	27%	32%	36%	40%
Lindenberg Alto das Nações	38%	40%	43%	48%	51%
Dot.230	35%	35%	35%	38%	40%
Connect João Dias	23%	26%	26%	39%	39%
Lindenberg Reserva Paraíso	0%	36%	39%	41%	44%
2025					
SP 360	0%	31%	31%	32%	33%
Agami Park Residences	0%	39%	39%	40%	40%
Alt Studios	0%	0%	27%	29%	30,4%
Lume House	0%	0%	17%	19%	22%
Moved Osasco	0%	0%	17%	20%	24%
Blue Marine	0%	0%	30%	30%	30%
Pop Osasco	0%	0%	0%	6%	8%
Reserva São Caetano - Parque	0%	0%	0%	0%	13%
Reserva São Caetano - Bosque (1st Phase)	0%	0%	0%	0%	0%
Mooca Città - Torino	0%	0%	0%	0%	0%
2026					
Metropolitan by Lindenberg	0%	0%	0%	0%	29%
Cidade Parque Guarapiranga – Condomínio Rio Bonito	0%	0%	0%	0%	12%

INVENTORY BY PROJECT

Inventory by Year of Launch	PSV Launch	# Launched Units	# Units in Inventory	PSV Returned from direct receivable portfolio	Private Area in Inventory	ESTOQUE Total
Total	19,036,450,730	40,301	3,459	20,502,108		3,137,614,051
1999	16,982,000	216	-	-	0.0%	50,000
Prime House Ipiranga	16,982,000	216	-	-	0.0%	
2009	511,840,700	1,626	-	2,033,958	0.0%	2,603,958
Supéria Moema	54,400,000	153	-	-	0.0%	
Capital Corporate Office	235,400,000	450	-	2,033,958	0.0%	
Supéria Paraíso	47,999,700	160	-	-	0.0%	
2010	896,440,000	2,309	-	-	0.0%	97,600
Massimo Residence	28,800,000	108	-	-	0.0%	
Up Home	63,700,000	156	-	-	0.0%	
Sky	136,620,000	314	-	-	0.0%	
2011	1,157,450,000	3,060	10	2,744,828	0.5%	17,981,462
NeoCorporate Offices	182,000,000	297	10	-	6.7%	
Trend Paulista Offices	89,250,000	252	-	711,988	0.0%	
Supéria Pinheiros	67,000,000	108	-	-	0.0%	
Still Vila Mascote	37,150,000	150	-	-	0.0%	
Royale Merit	50,920,000	160	-	1,367,329	0.0%	
Gran Village São Bernardo	167,100,000	474	-	665,511	0.0%	
2012	1,166,237,500	4,386	7	4,538,063	0.2%	9,821,272
Neo Offices	40,800,000	96	1	-	0.0%	
Bosque Ventura	103,460,000	450	1	1,550,275	0.2%	
Massimo Nova Saúde	59,100,000	108	-	-	0.0%	
In Design	108,900,000	422	-	-	0.0%	
The View Nova Atlântica	81,000,000	200	-	50,000	0.0%	
Green Work	140,200,000	378	4	288,109	2.0%	
Up Home Santana	49,000,000	96	-	823,638	0.0%	
Parque Ventura	140,770,000	508	1	1,826,042	0.2%	
Brasilião	33,705,000	162	-	-	0.0%	
2013	1,261,255,000	3,460	80	7,560,631	2.3%	102,071,022
EZ Mark	333,800,000	323	78	-	26.5%	
Centro Empresarial Jardins do Brasil	67,210,000	848	-	-	0.0%	
Quality House Ana Costa	109,200,000	238	-	1,530,539	0.0%	
Cidade Maia - Alameda	89,040,000	448	-	1,276,927	0.0%	
Cidade Maia - Praça	147,350,000	451	-	2,994,159	0.0%	
Cidade Maia - Jardim	115,850,000	280	2	1,759,006	0.6%	
2014	784,123,000	1,850	2	3,624,627	0.2%	7,030,733
Cidade Maia - Botânica	182,770,000	566	-	1,432,013	0.0%	
Cidade Maia - Reserva	128,450,000	224	1	1,364,006	0.5%	
Le Premier Flat Campos do Jordão	119,400,000	108	1	-	1.1%	
Prime House Parque Bussocaba	119,860,000	568	-	828,608	0.0%	
Legítimo Santana	49,800,000	70	-	-	0.0%	
2016	204,650,000	209	1	-	0.0%	50,000
Up Home Vila Mascote	61,300,000	129	1	-	0.0%	
2017	343,300,000	322	1	-	2.0%	8,043,076
In Design Liberdade	67,800,000	114	1	-	3.9%	
Verace Brooklin	82,300,000	48	-	-	0.0%	
Clima São Francisco	68,700,000	106	-	-	3.4%	
2018	753,450,053	2,015	25	-	1.5%	19,199,571
Z,Cotovia	105,500,000	199	1	-	0.2%	
Vertiz Tatuapé	106,120,053	200	-	-	0.0%	
Fit Casa Brás	125,930,000	979	3	-	0.3%	
Sky House	68,300,000	115	18	-	15.5%	
ID Ibirapuera	16,238,000	67	1	-	1.7%	
Z,Pinheiros	188,200,000	386	4	-	0.5%	
2019	1,897,772,490	3,671	11	-	0.9%	38,852,952
Le Jardim Ibirapuera	71,600,000	22	1	-	4.0%	
Fit Casa Rio Bonito	141,600,000	560	1	-	0.2%	
Pátrio Ibirapuera	198,711,240	54	-	-	0.0%	
ID Lisboa	28,700,000	105	-	-	9.1%	
PIN Internacional	162,500,000	1,416	-	-	0.0%	
ID Jauaperi	37,000,000	169	-	-	5.8%	

	EZ Parque da Cidade	576,400,000	244	12	-	3.0%	
	Jardins do Brasil - Reserva JB - 2nd Phase	130,200,000	352	-	-	0.7%	
2020		1,150,700,000	3,627	115	-	4.9%	88,744,270
	Fit Casa Alto do Ipiranga	80,900,000	370	4	-	1.2%	
	Air Brooklin	364,600,000	663	7	-	3.0%	
	Z,Ibirapuera	118,600,000	172	32	-	16.4%	
	Giardino Gran Maia	101,600,000	322	21	-	6.2%	
	Piazza Gran Maia	104,200,000	192	11	-	2.9%	
	Fit Casa Estação José Bonifácio	135,100,000	894	47	-	5.6%	
	Signature	97,250,000	104	11	-	6.8%	
	Eredità	70,900,000	136	3	-	8.6%	
	Meu Mundo Estação Mooca	77,550,000	774	4	-	1.1%	
2021		1,231,200,000	1,950	349	-	22.8%	365,991,757
	ID Paraíso	28,100,000	231	-	-	20.9%	
	Dream View Sky Resort	252,700,000	420	162	-	35.2%	
	Arkadio	459,900,000	276	85	-	26.6%	
	Fit Casa Estação Oratório	15,600,000	80	-	-	28.0%	
	In Design Ipiranga	66,500,000	150	64	-	38.8%	
	Pin Osasco - 1st Phase	41,300,000	351	7	-	2.7%	
	Unique Green - 1st Phase	367,100,000	442	70	-	14.5%	
2022		1,783,400,000	2,993	458	-	18.0%	476,839,006
	Exalt	228,400,000	433	118	-	25.6%	
	Expression	176,900,000	80	7	-	9.4%	
	Hub Brooklin	182,200,000	412	160	-	45.3%	
	Haute Brooklin	232,200,000	104	18	-	16.5%	
	Unique Green - 2nd Phase	410,200,000	443	62	-	13.3%	
	Pin Osasco - 2nd Phase	43,500,000	351	13	-	4.8%	
	Park Avenue	250,000,000	90	23	-	47.9%	
	Chanés Street	175,900,000	250	56	-	26.3%	
2023		987,000,000	388	73	-	18.5%	168,774,479
	Jota Vila Mariana	127,000,000	136	24	-	18.7%	
	East Blue	175,000,000	123	23	-	21.2%	
	Lindenberg Ibirapuera - Art Tower	300,000,000	44	21	-	47.8%	
	Lindenberg Alto de Pinheiros	85,000,000	41	5	-	11.4%	
2024		1,601,949,987	2,078	455	-	29.7%	414,980,914
	Mooca Città - Firenze	84,800,000	186	39	-	22.9%	
	Mooca Città - Milano	129,700,000	168	69	-	43.4%	
	Lindenberg Vista Brooklin	243,000,000	65	31	-	49.8%	
	Villares Parada Inglesa	137,824,987	373	16	-	4.2%	
	Brooklin Studios by Lindenberg	50,625,000	207	-	-	2.6%	
	Lindenberg Alto das Nações	541,000,000	216	47	-	29.9%	
	DOT,230	153,000,000	280	46	-	19.0%	
	Connect João Dias	70,000,000	476	172	-	45.5%	
	Lindenberg Reserva Paraíso	192,000,000	107	35	-	53.9%	
2025		2,364,000,000	4,119	1,448	-	39.8%	922,499,582
	Agami Park Residences	318,000,000	45	33	-	72.9%	
	SP 360	298,000,000	780	58	-	9.1%	
	Lume House	165,000,000	257	187	-	71.1%	
	Alt Studios	107,000,000	265	114	-	43.7%	
	Moved Osasco	218,000,000	357	129	-	30.8%	
	Blue Marine	365,000,000	704	222	-	24.1%	
	Pop Osasco	110,000,000	473	308	-	62.3%	
	Reserva São Caetano - Parque	569,000,000	790	363	-	28.7%	
	Reserva São Caetano - Bosque - 1st Phase	112,000,000	214	86	-	44.4%	
	Mooca Città - Torino	102,000,000	234	204	-	77.0%	
2026		924,700,000	2,022	437	-	37.9%	493,982,397
	Metropolitan by Lindenberg	227,000,000	546	98	-	30.1%	
	Casa Nacional	396,700,000	188	173	-	91.8%	
	Cidade Parque Guarapiranga - Rio Bonito	146,000,000	960	8	-	1.1%	
	Reserva São Caetano Bosque - 2nd Phase	155,000,000	328	158	-	50.0%	

REVENUE BY PROJECT

Project	% Eztec	Accumulated Revenue
2012		
Neo Offices	100%	41,250
Bosque Ventura	85%	179,218
Terraço do Horto	100%	11,994
Massimo Nova Saúde	100%	68,628
In Design	100%	118,714
The View Nova Atlântica	100%	98,335
Green Work	100%	136,086
Up Home Santana	100%	51,358
Chácara Cantareira	100%	181,101
Prime House São Bernardo	100%	170,855
Parque Ventura	85%	230,395
Jardins do Brasil - Abrolhos	76%	200,547
Jardins do Brasil - Amazônia	76%	238,798
Brasiliano	90%	76,595
Dez Cantareira	50%	23,201
2013		
EZ Towers	100%	1,320,830
Le Premier Paraíso	100%	97,643
Premiatto Sacomã	100%	64,242
Splendor Vila Mariana	100%	72,447
EZ Mark	100%	250,984
Jardins do Brasil - Mantiqueira	76%	199,690
Centro Empresarial Jardins do Brasil	76%	201,960
Massimo Vila Mascote	100%	143,463
Quality House Ana Costa	100%	128,863
Cidade Maia - Alameda	100%	156,396
Cidade Maia - Jardim	100%	222,777
Cidade Maia - Praça	100%	274,127
2014		
Cidade Maia - Botânica	100%	365,092
Cidade Maia - Reserva	100%	230,234
Magnífico Mooca	63%	68,217
San Felipe - Palazzo	100%	55,282
San Felipe - Giardino	100%	105,370
Prime House Parque Bussocaba	100%	202,256
Le Premier Flat Campos do Jordão	100%	137,642
Legítimo Santana	100%	62,706
2015		
Splendor Ipiranga	100%	82,576
Massimo Vila Carrão	100%	55,136
Jardins do Brasil - Atlântica	76%	223,174
2016		
Le Premier Moema	50%	54,558
Splendor Brooklin	100%	100,054
Up Home vila Mascote	100%	66,234
2017		
Legittimo Vila Romana	100%	55,146
In Design Liberdade	100%	76,126
Verace Brooklin	100%	95,662
Clima São Francisco	100%	76,223
2018		
Z.Cotovia	100%	111,819
Vertiz Tatuapé	100%	132,720
Sky House	100%	76,775
Fit Casa Brás	70%	148,190
Diogo Ibirapuera	100%	155,721
Z.Pinheiros	100%	223,751
2019		
Le Jardim Ibirapuera	100%	79,314
Vértiz Vila Mascote	100%	123,367
Fit Casa Rio Bonito	100%	165,055
Vivid Perdizes	100%	84,394
Pátrio Ibirapuera	70%	287,205
Artis Jardim Prudência	100%	61,884

Haute Ibirapuera	100%	175,059
Jardins do Brasil - Reserva JB	76%	342,070
EZ Parque da Cidade	100%	710,921
2020		
Air Brooklin	100%	455,934
Fit Casa Alto do Ipiranga	100%	101,339
Z.Ibirapuera	100%	125,316
Giardino Gran Maia	100%	123,553
Piazza Gran Maia	100%	144,272
Fit Casa Estação José Bonifácio	100%	189,923
Signature	50%	143,702
Eredità	50%	87,378
2021		
Dream View Sky Resort	100%	212,008
Unique Green	100%	789,839
In Design Ipiranga	100%	43,791
Arkadio	100%	407,668
2022		
Expression e Exalt	100%	386,550
Haute e Hub Brooklin	100%	341,804
Park Avenue	50%	168,952
Chanés Street	100%	134,407
2023		
East Blue	100%	141,523
Lindenberg Ibirapuera	80%	396,919
2024		
Villares Parada Inglesa	75%	61,090
Mooça Città – Firenze	50%	39,385
Mooça Città – Milano	50%	36,243
Lindenberg Vista Brooklin e Brooklin Studios	50%	50,070
Dot.230	100%	54,635
Lindenberg Alto das Nações	90%	209,280
2025		
Agami Park Residences	100%	32,428
SP 360	100%	96,455
Lume House	100%	10,948
Alt Studios	100%	18,229
Moved Osasco	100%	37,832
Blue Marine	100%	81,912
Reserva São Caetano (Consolidated)	100%	54,703
2026		
Metropolitan by Lindenberg	70%	44,818

CASH FLOW

Período findo de 31 de março de 2026
Valores expressos em milhares de reais – R\$

1Q26

Net Income	126,194
Adjustments to Reconcile Net Income to Net Cash Used in (provided by) Operating Activities:	(49,483)
Present Value Adjustment Value from Taxes	5,807
Monetary Variation and Interest, Net	(42,276)
Provision for contingencies	-
Depreciation and Amortization of Goodwill	2,469
Depreciation and Amortization	4,047
Equity Income	(34,302)
Reserve for Contingencies	-
Income Tax and Social Contribution, Current and Deferred	8,276
Financial Expenses	6,496
Increase (decrease) in Operating Assets:	100,289
Trade Accounts Receivables	120,583
Real Estate Held for Sale	(7,494)
Other Assets	(12,800)
CEPAC Aquisition	-
Increase (decrease) in Operating Liabilities:	(27,076)
Advances from Customers	13,886
Interest Paid	(34,293)
Income Tax and Social Contribution Paid	(12,838)
Suppliers	6,326
Other Liabilities	(3,117)
Capital reduction received from subsidiaries and joint ventures	2,960
Cash Generated (applied) in Operating Activities	149,924
Cash Flow from Financing Activities:	(153,408)
Financial Applications	(537,913)
Redemption of financial securities	403,828
Capital Reduction Received from Subsidiaries and Joint Ventures	5,963
Acquisition of Investments	(9,884)
Acquisition of Fixed Assets	(15,402)
Cash Used in Investing Activities	153,408
Cash Flow from Financing Activities:	(20,528)
Dividends paid	-
Borrowings and Debentures	81,859
Costs of issuing securities	-
Effect of non-controlling interests in subsidiaries	(6,639)
Repayment of Loans and Financing	(94,852)
Debenture interest paid	-
Related parties	(896)
Net Cash provided by Financing Activities	(20,528)
Dilution in cash and cash equivalents	(24,012)
Balance at Beginning of Period	66,575
Balance at End of Period	42,563